



Poraj, dnia 28 sierpień 2026 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ COGNOR HOLDING S.A. ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ROKU 2026

I. Opis Grupy Kapitałowej

1. Dane podstawowe

Jednostkę 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. Jednostka dominująca jest spółką holdingową sprawującą kontrolę nad Grupą Kapitałową Cognor. Akcje jednostki dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, handel wyrobami hutniczymi a także inna działalność (usługi finansowe, usługi deweloperskie).

2. Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2026 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. (poprzednio 4Workers Sp.z o.o.)	129 463 583	55,94%	129 463 583	55,94%
Przemysław Sztuczkowski	0	0%	0	0%
Pozostali akcjonariusze	101 957 080	44,06%	101 957 080	44,06%
Razem	231 420 663	100%	231 420 663	100%

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat Cognor Holding S.A. uległ zmianie i prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS Holdco Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Sp.z o.o.)	129 659 655	56,03%	129 659 655	56,03%
Przemysław Sztuczkowski	0	0%	0	0%
Pozostali akcjonariusze	101 761 008	43,97%	101 761 008	43,97%
Razem	231 420 663	100%	231 420 663	100%

3. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2026 r. zatrudnienie w pełni konsolidowanych spółkach Grupy Kapitałowej przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor Holding S.A. – 1 osoba
- Cognor SA – 1 876 osób – w tym:
 - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 747 osób
 - Oddział Ferrostal w Gliwicach – 322 osób
 - Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich – 189 osób
 - Oddział Ferrostal w Krakowie – 212 osób
 - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 216 osób
 - Oddział PTS w Krakowie – 86 osób

- Oddział OM Szopienice w Katowicach – 93 osoby
 - Oddział BSS w Poraju – 11 osób
 - JAP Industries s.r.o. – 100 osób
 - Cognor Holding S.A. Spk – 3 osoby
 - Hutnik Kraków Sp. z o.o. – 1 osoba
 - ECOgnor Sp. z o.o. – 0 osób
 - Wizja i Wola Sp. z o.o. – 0 osób
 - Cognor Deweloper 1 Sp. z o.o. – 0 osób
- Łącznie 1 981 osób.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W badanym okresie skład Zarządu jednostki dominującej 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
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Welc – Członek Rady Nadzorczej
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej
Marzena Bielecka – Członek Rady Nadzorczej
Krystian Brymora – Członek Rady Nadzorczej

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

Pierwsze półrocze 2026 było w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 okresem spadku produkcji stali w Polsce, Chinach oraz ogółem na świecie. W Unii Europejskiej produkcja nie uległa zmianie.

PRODUKCJA STALI (mln ton)	H1 2026	Dynamika	H1 2025	2025	2024	2023	2022
Polska	3,5	-8,1%	3,9	6,9	7,1	6,4	7,4
UE (27)	65,4	0,0%	65,4	124,3	129,1	126,3	136,4
Chiny	500,0	-2,9%	514,8	978,3	1 005,10	1 019,0	1 018,0
Świat	931,5	-0,3%	934,3	1 857,9	1 879,9	1 893,2	1 889,9

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. struktura Grupy Kapitałowej Cognor przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Nazwa skrócona
Cognor S.A.	Polska	94,41%*	COG
Cognor Holding S.A. Sp.k.	Polska	88,13%*	COGNOR SK
Cognor Deweloper 1 Sp. z o.o.	Polska	100%***	COGDEW
JAP Industries s.r.o.	Czechy	100%*	JAP
ECOgnor Sp. z o.o.	Polska	84,38%*	ECOGNOR
Wizja i Wola Sp. z o.o.	Polska	100%*	WIZJA i WOLA
Hutnik Kraków Sp. z o.o.	Polska	100%*	HUTNIK
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	25%**	MADROHUT

* posiadane udziały i prawa głosu należące do Cognor Holding SA

** posiadane udziały i prawa głosu należące do COG

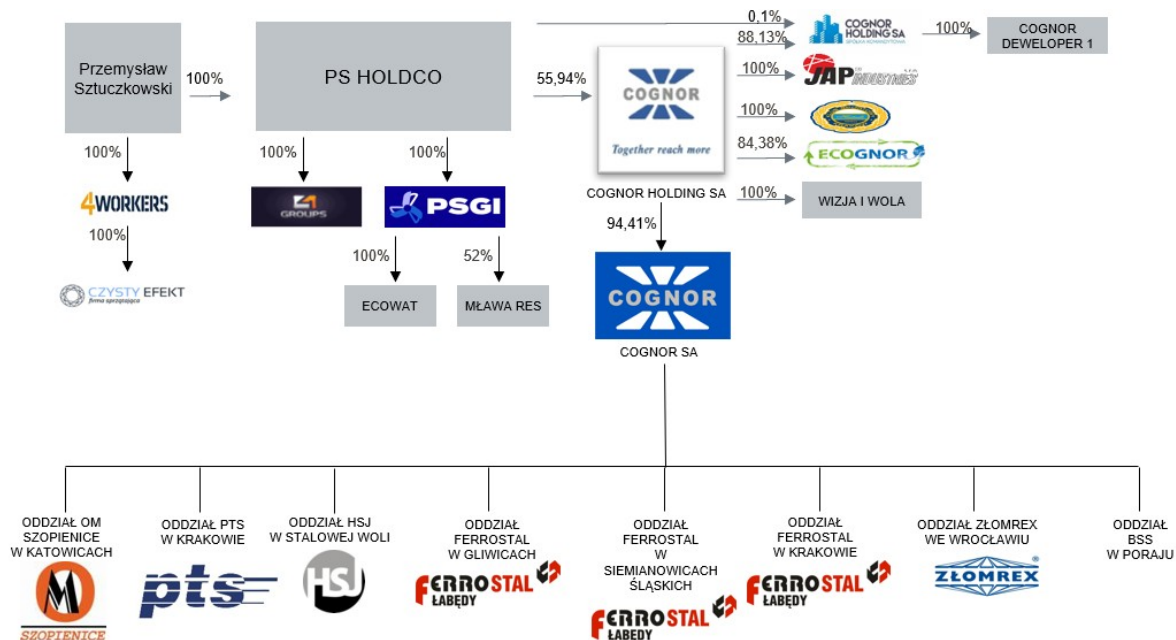
*** posiadane udziały i prawa głosu należące do COGNOR SK

Wymienione powyżej jednostki podlegają konsolidacji. Madrohut Sp. z o.o. ma status spółki stowarzyszonej.

Wykaz oddziałów wchodzących w skład spółki Cognor SA:

Nazwa oddziału	Siedziba	Nazwa skrócona
Cognor SA Oddział Ferrostal w Gliwicach	Polska	FERR
Cognor SA Oddział Ferrostal 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

Struktura na dzień 30 czerwca 2026 r. w formie wykresu prezentuje się następująco:



2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

- brak zmian

III. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowych charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

1. Wyniki finansowe
Dane jednostkowe:

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. PLN)	01-01-2026 - 30-06-2026	01-01-2025 - 30-06-2025
Przychody z umów z klientami	3 678	3 476
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-97	-161
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	3 581	3 315
Pozostałe przychody	189	0
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	-2 429	-2 246
Pozostałe zyski/(straty) netto	0	-5
Pozostałe koszty	-450	0
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-1 183	-15 256
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-292	-14 192
Przychody odsetkowe	12 187	6 783
Przychody finansowe	0	206
Koszty finansowe	-5 026	-17 651
Przychody/koszty finansowe netto	7 161	-10 662
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 869	-24 854
Podatek dochodowy	-1 699	1 238
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	5 170	-23 616

Dane skonsolidowane:

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. PLN)	01-01-2026 - 30-06-2026	01-01-2025 - 30-06-2025
Przychody z umów z klientami	1 241 235	1 138 204
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 141 198	-1 079 165
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	100 037	59 039
Pozostałe przychody	48 834	31 697
Koszty sprzedaży	-66 190	-58 437
Koszty ogólnego zarządu	-39 276	-40 042
Pozostałe zyski/(straty) netto	3 561	9 301
Pozostałe koszty	-3 823	-1 826
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	43 143	-268
Przychody finansowe	2 666	2 660
Koszty finansowe	-37 539	-33 261
Koszty finansowe netto	-34 873	-30 601
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	-35	126
Zysk na okazijnym nabyciu	0	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	8 235	-30 743
Podatek dochodowy	-2 502	4 236
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	5 733	-26 507
w tym przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	5 320	-25 226
Udziały niekontrolujące	413	-1 281
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	5 733	-26 507
Amortyzacja	-39 298	-27 764
EBITDA	82 441	27 496

EBITDA definiowana jest jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Dane sprzedażowe dla kluczowych produktów:

SPRZEDAŻ	H1 2026	% rok do roku	H1 2025
<i>w tys. zł</i>			
Złom stalowy	61 235	-10,9%	68 716
Kęsy	141 033	13,6%	124 162
Wyroby gotowe	784 448	6,0%	739 698
Razem	986 716	5,8%	932 576
<i>w tonach</i>			
Złom stalowy	50 529	-6,7%	54 186
Kęsy	50 362	16,0%	43 401
Wyroby gotowe	258 631	9,5%	236 095
Razem	359 522	7,7%	333 682

Pierwsze półrocze 2026 objawiło się wzrostem cen, co przy zwiększeniu wolumenu sprzedaży spowodowało zwiększenie przychodów ogółem – o 103,0 mln i 9,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2025. Sprzedaż złomu, kęsów i produktów finalnych wzrosła o 7,7% wolumenowo i 5,8% wartościowo. Grupa odnotowała wzrost zysku brutto ze sprzedaży – o 41,0 mln zł i 69,4% oraz zwiększeniem EBITDA o 54,9 mln zł i 199,8%. Kształtowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla naszej zyskowności, miało tendencją wzrostową i przełożyło się na zwiększenie zysku z działalności operacyjnej o 43,4 mln zł. Zysk netto uległ poprawie o 32,2 mln zł.

2. Wskaźniki

WSKAŹNIKI	Q2 2026	Q1 2026	2025	Q2 2025	Q1 2025
Wskaźnik płynności	0,81	0,92	0,97	0,80	0,89
Wskaźnik szybki	0,35	0,45	0,48	0,42	0,45
Rotacja zapasów (dni)	93	87	85	80	92
Rotacja należności (dni)	47	64	60	70	70
Marża EBITDA	7,8%	5,4%	-1,6%	3,6%	1,1%
Marża zysku netto	1,0%	-0,1%	-6,3%	-2,0%	-2,7%
Kapitał własny	1 410 306	1 403 778	1 403 719	1 210 983	1 163 112
Dług netto	826 782	816 826	697 751	833 450	797 252
Dług netto / LTM EBITDA	37,6	-114,9	-21,2	-705,7	202,5

Wskaźniki płynności pozostają na dobrych poziomach. Marża EBITDA i marża zysku netto uległy zdecydowanej poprawie, a marża zysku netto osiągnęła pozytywny poziom.

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. Większość przedsięwzięć w ramach średnioterminowego planu rozwoju zostało sfinalizowane w roku 2025.

Grupa nie wypracowała większych osiągnięć w dziedzinie badania i rozwoju.

IV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona.

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 wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Ryzyko cen towarów jest związane z potencjalnym wzrostem lub spadkiem kosztów i przychodów Grupy w wyniku zmiany cen

towarów. Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest kontrola ekspozycji na tego typu ryzyko w dopuszczalnych parametrach. Ryzyko cen towarów jest co do zasady ograniczane poprzez negocjowanie z dostawcami cen stałych w umowach o różnym okresie trwania. Grupa nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych

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

Grupa posiada swapy na stopy procentowe pod zawarty w grudniu 2021 roku kredyt inwestycyjny w kwotach EUR oraz PLN. Pozostałe oprocentowane aktywa finansowe nie są istotne, dlatego też przychody 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 zobowiązań finansowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poprzez działania zabezpieczające w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych Grupa stara się zredukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

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. Ponadto Grupa korzysta z faktoringu pełnego bez regresu (w przeważającej części) oraz faktoringu niepełnego z regresem (w mniejszym stopniu), co znacząco ogranicza ryzyko kredytowe po stronie Grupy.

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 (bez regresu) oraz kredytów, w tym linii kredytowych z odpowiednimi limitami.

6. Ryzyko kontynuacji działalności:

Zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za półrocze kończące się 30 czerwca 2026 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Działania militarne podjęte w ostatnim czasie przez Izrael i USA przeciwko Iranowi i spowodowana tym szersza eskalacja działań o charakterze wojskowym w regionie Bliskiego Wschodu nie pozostaje bez wpływu na rynek stali poprzez przerwanie łańcuchów dostaw oraz wzrost cen ropy naftowej oraz gazu ziemnego. Nasza Grupa nie jest dotknięta pierwszym z przytoczonych aspektów bowiem nie realizuje zakupów ani sprzedaży z tego obszaru. Natomiast obserwujemy pewien wzrost cen gazu w konsekwencji aktywności wojennej w rejonie Zatoki Perskiej. Ponieważ w łańcuchu produkcyjnym obejmującym wytop stali a następnie walcowanie wyrobów hutniczych zużywa się ponad 0,5 Mwh energii w postaci gazu ziemnego, wzrost jego ceny może istotnie przełożyć się na nasze koszty produkcji oraz na jednostkową marżę, jeżeli nie zostałaby on przełożony na odbiorców naszych wyrobów. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania nie widzimy przesłanek do obaw o wpływ toczonych działań militarnych na naszą sytuację operacyjną i finansową oraz w konsekwencji na ocenę ryzyka kontynuacji działalności. Tym niemniej, eskalacja terytorialna konfliktu lub dalszy wzrost kosztów nośników energii może w przyszłości wpłynąć na zmianę naszej oceny w tym zakresie.

Kluczowym aspektem w analizie przyszłej sytuacji Grupy są naszym zdaniem działania regulacyjne Unii Europejskiej oraz te z poziomu krajowego. Od stycznia bieżącego roku wszedł w życie tzw. podatek węglowy (CBAM) a z początkiem lipca b.r. mamy do czynienia z bardziej szczelnym mechanizmem ochronny rynku stali, który zastąpił dotychczasowy „safeguard” i który zmniejsza bezcłowe limity importowe średnio o połowę. Na szczeblu krajowym dyskutowane są dalsze formy wsparcia przemysłu energochłonnego poprzez ulgi w cenie energii elektrycznej.

W dniu 26.06.2026 r. Komisja Europejska przyjęła i opublikowała rozporządzenie wykonawcze nr 2026/1412 określające zmienione wartości wskaźników emisyjności na potrzeby przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji na lata 2026–2030 zgodnie z art. 10a ust. 2 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady. Po dacie bilansowej a przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania ukazała się informacja Ministerstwa Klimatu i Środowiska o ilości przydziału darmowych uprawnień na lata 2026-2030. Zgodnie z nią na rok 2026 Cognor otrzymał 127,8 tys. ton uprawnień podczas gdy za rok 2025 było to 68,5 tys. ton. W kolejnych latach ilości te będą zmniejszały się do: 124,5 tys. ton za rok 2027, 118,0 tys. ton za rok 2028, 101,6 tys. ton za rok 2029 oraz 101,6 tys. ton za rok 2030.

Przyznanie darmowych uprawnień w znacznie większej ilości na okres najbliższych pięciu lat stanowi kolejny przejaw wsparcia dla hutnictwa i potwierdza zmianę polityki na jednoznacznie wspierającą nasz sektor ze strony czynników regulacyjnych. Z punktu widzenia Grupy oznacza to, że przy planowanej wielkości nie będzie w najbliższych kilku latach potrzeby nabywania EU ETS na rynku na pokrycie deficytu darmowych uprawnień, bowiem deficyt ten nie wystąpi.

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 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 przez Sąd. W dniu 4 marca 2025r. WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę Spółki. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego, którą to skargę wniosła w dniu 19 maja 2025r. W dniu 15 stycznia 2026r. odbyła się rozprawa przed NSA na której sąd oddalił skargę kasacyjną spółki. Wyrok NSA jest ostateczny i nie podlega zaskarżeniu

- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy (dalej: US) 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 US 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. US złożył na ten wyrok skargę kasacyjną i w dniu 7 sierpnia 2025 r. NSA oddalił skargę i sprawa ponownie wróci do US celem ponownego rozpatrzenia, jednak US związany będzie korzystnym rozstrzygnięciem sądów. 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. W wyniku ponownego rozpoznania UOKiK w dniu 30 września 2025 r. wydał decyzję zmniejszającą wysokość kary do 1 129 tys. zł. W dniu 27 października 2025 r. Spółka złożyła skargę do WSA wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania. W głównej mierze zarzucano przedawnienie (naruszenia pochodzą z okresu powyżej 5 lat wstecz od wydania decyzji), a ewentualnie zarzucono nieuwzględnienie okoliczności przemawiających za odstąpieniem od nałożenia kary. Wyrokiem z dnia 01.07.2026 r. WSA w Warszawie oddalił skargę. Obecnie Spółka oczekuje na uzasadnienie wyroku. 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 kilkaset indywidualnych decyzji 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. Sąd Okręgowy rozpoznał dotychczas jedną z tych decyzji, zaś Spółka złożyła odwołanie od wyroku do Sądu Apelacyjnego. Apelacja została oddalona. W dniu 30 grudnia 2025 r. wniesiono skargę kasacyjną. W związku z powyższym Spółka w 2023 roku 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 2 189 tys. zł w 2023 roku, 962 tys. zł w 2024 roku, 874 tys. zł w 2025 roku oraz 350 tys. zł w 2026 roku. W części składek finansowanych przez ubezpieczonych, o ile procedura odwoławcza Spółki nie będzie skuteczna, zarząd Spółki przenosił będzie niniejsze obciążenie na beneficjentów tego dodatkowego świadczenia.

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

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 z oddziałami Cognor SA Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich (SIEM) i Cognor SA Oddział Ferrostal w Krakowie (dawniej ZW Profil S.A., KRAKÓW). 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 arkusze 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 Siemianowicach Śląskich: płaskowniki - od 70X5mm do 200X20mm; pręty okrągłe - 16-50mm; pręty kwadratowe - 16-50mm; kątowniki równoramienne – od 70x6 do 120x12mm; kątowniki nierównoramienne – od 90x60x6 do 120x80x12mm; dwuteowniki HE – 96x100mm i 100x100mm; dwuteowniki IPE – od 80x46 do 140x73mm; dwuteowniki IPN – od 80x42 do 140x66mm; ceowniki UPN – od 80x45 do 140x60mm; ceowniki UPE – od 80 do 140mm; teowniki T – od 80x50 do 120x120mm
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Krakowie: płaskowniki – 50X7mm, pręty żebrowane – 8-16mm; pręty okrągłe – 10-30mm; pręty płaskie od 20X4mm do 50X10mm; pręty kwadratowe 10X20mm; teowniki od 25X3,5mm do 30X4mm; kątowniki równoramienne od 20X20X3mm do 50X50X5mm; kątowniki nierównoramienne od 20X30X3mm do 60X40X6mm; długość standardowa produktów 6m i 12m
- Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu: złom stali; złom metali nieżelaznych; wyroby z metali nieżelaznych

Wielkości sprzedaży w poszczególnych segmentach asortymentowych prezentują poniższe tabele:

1. Złom stali

ZŁOM STALI		H1 2026	H1 2025
ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>Tony</i>		
FERR		123 030	140 113
ZLX		157 264	138 307
HSJ		70 123	84 040
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>		
FERR		250 392	197 162
HSJ		139 910	122 089
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>		
ZLX		50 529	54 186
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		61 235	68 716
RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.	(TONY)	350 417	362 460
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	390 302	319 251
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	50 529	54 186
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	61 235	68 716

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		H1 2026	H1 2025
ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>Tony</i>		
FERR		0	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>		
FERR		224 528	176 358
HSJ		145 300	124 598
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>		
FERR		209 875	151 191
HSJ		106 634	110 913
SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA	<i>Tony</i>		
FERR		15 368	28 900
HSJ		34 343	13 685
ZLX		651	816
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		141 033	124 162
RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.	(TONY)	0	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	369 828	300 956
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	316 509	262 104
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	50 362	43 401
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	141 033	124 162

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		H1 2026	H1 2025
ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>Tony</i>		
FERR		0	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>		
KRAKÓW		149 639	144 844
SIEM		48 429	0
HSJ		93 805	84 888
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>		
FERR		147 561	129 607
HSJ		95 226	94 840
ZLX		15 844	11 648
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		784 448	739 698
RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.	(TONY)	0	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	291 873	229 732
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	258 631	236 095
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	784 448	739 698

Pozostałe spółki prowadzą działalność o marginalnym znaczeniu dla wyników Grupy, natomiast Cognor Holding S.A. jest spółką holdingową

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

1. Oddział HSJ

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	47,6%
Zagraniczny	52,4%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego z odbiorców- Huta Bankowa Sp. z o.o. przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem HSJ i wynosi 11,9%. HSJ dostarcza do Huta Bankowa Sp. z o.o. półprodukty (kęsy). Huta Bankowa Sp. z o.o. nie jest powiązana z Cognor Holding SA.

Dostawcy:

Dostawy od jednego dostawcy – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu (ZLX) przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą 13,1 %.

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. Oddział FERR w Gliwicach

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	88,8%
Zagraniczny	11,2%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy od jednego z dostawców – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu (ZLX) przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą 12,0%. ZLX we Wrocławiu dostarcza do FERR złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych. ZLX jest oddziałem tej samej spółki – Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA.

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	95,1%
Zagraniczny	4,9%

Odbiorcy:

Sprzedaż do dwóch odbiorców – Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach (FERR), Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli (HSJ) – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi odpowiednio: 23,4 oraz 18,0%. Do oddziałów FERR oraz HSJ ZLX realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. Oddziały wchodzą w skład 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.

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

W dniu 15 stycznia 2024 roku Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2024 o wartości 1.000 zł każda (Obligacje 1). W dniu 16 maja 2024 roku spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 2/2024 o wartości 1.000 zł każda (Obligacje 2). Termin wykupu Obligacji 1 i Obligacji 2 został określony na 15 stycznia 2029 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku począwszy od 2025 roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji posłużyły: (i) emisji serii 1/2024 na spłatę w dniu 15 stycznia 2024 roku obligacji serii 1/2021 wyemitowanych 21 lipca 2021 r.; (ii) emisji serii 2/2024 na projekty inwestycyjne.

W dniu 8 marca 2023 Zarząd Cognor Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 100.000 szt. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości 100.000.000 PLN z terminem wykupu wynoszącym do 7 lat od dnia emisji. Konwersja na akcje nie jest obowiązkowa, a cena emisyjna w ramach konwersji została ustalona na 5 zł za akcję. Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu, a Obligatariuszowi prawo konwersji obligacji na akcje, jednak nie wcześniej niż po 12 miesiącach od daty emisji. W dniu 15 marca 2023 Spółka otrzymała propozycję objęcia wszystkich obligacji przez PS HoldCo Sp. z o.o. i przyjęła tą propozycję. Spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która w efekcie objęła całość emisji obligacji, przysługują odsetki oraz zwrot kosztów poniesionych w związku z objęciem emisji. W dniu 28 marca 2025 roku Cognor Holding S.A., PS HoldCo Sp. z o.o. oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podpisali umowę inwestycyjną na mocy której obligacje zamienne na akcje zostały sprzedane pod określonymi warunkami z PS HoldCo do Value FIZ. W ramach umowy Value FIZ zrzekł się prawa wykupu obligacji w dniu ich wymagalności i zobowiązał do złożenia żądania konwersji w dacie 20 marca 2030 roku, a Cognor Holding S.A. zrzekł się prawa do wcześniejszego wykupu obligacji. Odsetki od obligacji zamiennych na akcje będą płatne 20 września i 20 marca każdego roku, aż do 20 marca 2030 roku.

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Emitentem jako gwarantem, a Banco Santander S.A. jako wyłącznym organizatorem, agentem oraz kredytodawcą oraz Santander Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczeń, stroną hedgingu oraz bankiem wystawiającym akredytywę, na podstawie której Cognor S.A. udostępniony został kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. (Transza 1). Kredyt ten przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z zawartą przez Cognor S.A. z Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. umową dostawy kompletnej linii produkcyjnej do wytwarzania prętów gorącowalcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler). Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 21 grudnia 2031 r., przy czym okres spłaty rozpocznie się po zakończeniu okresu dostępności, który wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy kredytowej. Wysokość oprocentowania kredytu stanowić będzie suma odpowiedniej stawki WIBOR lub EURIBOR oraz marży, a odsetki naliczane będą w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą m.in. gwarancja Emitenta, zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji, hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja, przelew wierzytelności z umów związanych z inwestycją oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Emitenta.

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

W związku ze zmianą budżetu projektu inwestycyjnego Cognor S.A. renegotjował umowę kredytu inwestycyjnego z Banco Santander S.A. i podpisał w dniu 8 lutego 2024 r. aneks do umowy kredytowej w wyniku czego podwyższona została kwota kredytu terminowego do 35 700 tys. EUR oraz 360 400 tys. zł (zwiększenie o dodatkowe 5 200 tys. EUR oraz 120 400 tys. zł – Transza 2). Finansowaniem zostały objęte dodatkowe umowy tj. umowa dostawy i montażu z dnia 29 stycznia 2024 roku, na mocy której Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. zobowiązało się dostarczyć i zainstalować w zakładzie

produkcyjnym Cognor S.A. w Siemianowicach Śląskich nową stację uzdatniania wody oraz umowa o dostawę, montaż i uruchomienie magazynu do automatycznego składowania typu MAT99 zawartej przez Cognor S.A. z Matter SRL w dniu 26 października 2022 r. Ostateczny termin spłaty wydłużony został do 31 grudnia 2033, oprocentowanie WIBOR/EURIBOR 6M powiększone o marżę, a spłaty odbywają się równomiernie począwszy od czerwca 2024 (dla Transzy 1) oraz czerwca 2025 (dla Transzy 2) w okresach półrocznych.

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 powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

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

XI. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w badanym okresie umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

1. Kredyty

a) Zaciągnięte i obowiązujące w 1 półroczu 2026 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. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższona kwotę kredytu na 60 000 000 PLN oraz okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu zmniejszona do 40 000 000 PLN a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Aneks nr 3 z 24 lipca 2024 r. wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2024, aneksem nr 4 wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2025 r., aneksem nr 5 z 24 lipca 2025 wydłużono okres obowiązywania do 31 lipca 2026 r., aneksem nr 6 z 29 lipca 2026 r. wydłużono okres obowiązywania do 31 lipca 2027 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 39 236 054 PLN
- Cognor SA – Erste Bank Polska SA (dawniej 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. następnie do 30 stycznia 2026 r. i 29 stycznia 2027 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 19 123 481 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 do 11 września 2025 r., a następnie do 17 września 2026 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 32 990 997 PLN
- Cognor SA – Banco Santander SA i Erste Bank Polska SA (dawniej 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. Aneks nr 8 z 8 lutego 2024 r. podwyższono kwoty kredytu do 360 400 000 PLN i 35 700 000 EUR oraz wydłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2033 r. Zadłużenie nominalne (kwota główna, nie pomniejszana o koszty uzyskania kredytu) na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 248 844 114 PLN oraz 26 168 750 EUR (tj. 112 428 801 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 z października 2024 r. do 30 000 000 PLN, okres obowiązywania do 27 października 2025 r., przedłużony do 22 października 2026 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 29 968 074 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., następnie zmieniony na 17 lipca 2028 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 10 233 898 PLN (kwota główna)
- JAP Industries s.r.o. – ČSOB, umowa kredytowa z limitem na kwotę 200 000 000 CZK, w ramach limitu spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 100 000 000 CZK oraz akredytyw i gwarancji do wysokości 140 000 000 CZK, umowa zawarta 12 października 2022 r., oprocentowanie w zależności od waluty PRIBOR/ESTER/1M SOFR + marża, bez okresu obowiązywania. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 16 774 798 CZK (tj. 2 972 494 PLN)
- JAP Industries s.r.o. – Citibank, umowa kredytowa z limitem na kwotę 50 000 000 CZK, w ramach limitu spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytyw i

gwarancji, umowa zawarta 31 października 2022 r., oprocentowanie w zależności od waluty PRIBOR/ESTER/1M SOFR + marża, bez okresu obowiązywania. Zadłużenie na 30 czerwca 2026 r. wyniosło 0 CZK

b) spłacone: brak

2. Pożyczki:

a) Zaciągnięte i obowiązujące w 1 półroczu 2026 r.:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 7) na kwotę 180 000 000 PLN, umowa zawarta 9 stycznia 2026 r. na okres do 20 marca 2030 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 177 655 377,81 PLN – kwota główna plus 7 246 933,33 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA spk na kwotę 5 000 000 PLN, umowa zawarta 12 kwietnia 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2025 r., następnie do 31 grudnia 2026 r., oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 2 540 000 PLN – kwota główna plus 67 504,93 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA spk na kwotę 2 500 000 PLN zwiększoną aneksem na 3 000 000 PLN, umowa zawarta 19 lipca 2022 r. na okres do 31 grudnia 2022 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2025 r., następnie 31 grudnia 2026 r., oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 3 000 000 PLN – kwota główna plus 74 383,56 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki (z komponentem pożyczki partycypacyjnej) Cognor Holding SA spk na kwotę 9 000 000 PLN, zwiększoną aneksem na 25 000 000 PLN umowa zawarta 3 października 2022 r. na okres do 31 grudnia 2025 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2026 r., oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 19 300 000 PLN – kwota główna plus 478 902,74 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA spk na kwotę 500 000 PLN, umowa zawarta 13 września 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużona aneksem do 31 grudnia 2025 r., następnie do 31 grudnia 2026 r., oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 485 850 PLN – kwota główna plus 12 046,42 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA spk na kwotę 5 750 000 PLN, umowa zawarta 22 grudnia 2025 r. na okres do 31 grudnia 2026 r., kwota pożyczki zwiększoną aneksem na 6 750 000 PLN, oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 6 745 616,44 PLN – kwota główna plus 163 844,68 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki ECOgnor Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000 PLN, umowa zawarta 3 lipca 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., kwota zwiększona do 8 000 000 PLN, następnie do 9 000 000 PLN i 9 500 000 PLN, przedłużona aneksem do 31 grudnia 2025 r., następnie do 31 grudnia 2026 r., oprocentowanie zmienne WIBOR3M + 3,0% marży w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 7 000 000 PLN – kwota główna plus 1 490 802,84 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Hutnik Kraków Sp. z o.o. na kwotę 1 000 000 PLN, umowa zawarta 1 sierpnia 2024 r. na okres do 31 lipca 2025 r., przedłużony aneksem do 31 lipca 2026 r., oprocentowanie 9,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 300 000 PLN – kwota główna plus 39 442,61 PLN – odsetki
- Alior Leasing SA udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 1 288 647 PLN, umowa zawarta 21 kwietnia 2023 r. na okres do 25 marca 2028 r., oprocentowanie EURIBOR 1M + marża. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 461 512 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 września 2031 r., oprocentowanie WIBOR 1M + marża. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 10 433 932 PLN (kwota główna)
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 87 000 000 PLN, umowa zawarta 29 maja 2025 r. na okres do 20 marca 2030 r., oprocentowanie tożsame jak dla kredytu inwestycyjnego otrzymanego z Banco Santander WIBOR6M + marża. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 76 270 000 PLN – kwota główna plus 3 729 662,36 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 16 000 000 PLN, umowa zawarta 13 lutego 2026 r. na okres do 28 lutego 2026 r., oprocentowanie 10,5% w skali roku, pożyczka została spłacona
- PS Holdco Sp. z o.o. (dawniej 4Workers Sp. z o.o.) udzieliła pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 87 000 000 PLN, umowa zawarta 27 maja 2025 r. na okres do 20 marca 2030 r., oprocentowanie tożsame jak dla kredytu inwestycyjnego otrzymanego z Banco Santander WIBOR6M + marża. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 87 000 000 PLN – kwota główna plus 2 689 171,44 PLN – odsetki (skorygowane o wycenę w zamortyzowanym koszcie w SF)
- PS Holdco Sp. z o.o. (dawniej 4Workers Sp. z o.o.) udzieliła pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 16 000 000 PLN, umowa zawarta 13 lutego 2026 r. na okres do 28 lutego 2026 r., oprocentowanie 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona
- BMTM Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Cognor SA (oddział FERR Gliwice) na kwotę 15 000 000 PLN, umowa zawarta 29 maja 2026 r. na okres do 15 lipca 2026 r., przedłużony aneksem do 31 sierpnia 2026 r., oprocentowanie 10% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 15 000 000 PLN – kwota główna plus 8 898,31 PLN – odsetki

- Cognor SA zawarł z 4Workers Sp. z o.o. umowę wekslową (weksel 1) na kwotę 926 323,52 PLN, umowa zawarta 30 września 2025 r. na okres do 28 lutego 2026 r., oprocentowanie w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienia w transakcjach handlowych. Weksel został spłacony
- Cognor SA zawarł z 4Workers Sp. z o.o. umowę wekslową (weksel 2) na kwotę 1 767 316,73 PLN, umowa zawarta 28 lutego 2026 r. na okres do 30 kwietnia 2026 r., przedłużony aneksem do 31 sierpnia 2026 r., oprocentowanie w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienia w transakcjach handlowych. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 1 767 316,73 PLN – kwota główna plus 20 226,38 PLN – odsetki
- Cognor SA zawarł z 4Workers Sp. z o.o. umowę wekslową (weksel 3) na kwotę 209 000 PLN, umowa zawarta 1 marca 2026 r. na okres do 30 kwietnia 2026 r., oprocentowanie w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienia w transakcjach handlowych. Weksel został spłacony
- Cognor SA zawarł z 4Workers Sp. z o.o. umowę wekslową (weksel 4) na kwotę 112 478,19 PLN, umowa zawarta 29 kwietnia 2026 r. na okres do 30 czerwca 2026 r., przedłużony aneksem do 31 sierpnia 2026 r., oprocentowanie w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienia w transakcjach handlowych. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie wyniosło 112 478,19 PLN – kwota główna plus 2 674,82 PLN – odsetki

b) wypowiedziane/spłacone w 1 półroczu 2026 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. Weksel został spłacony
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 50 000 000 PLN, umowa zawarta 18 listopada 2025 r. na okres do 30 czerwca 2027 r., oprocentowanie tożsame jak dla kredytu inwestycyjnego otrzymanego z Banco Santander WIBOR6M + marża. Pożyczka została spłacona
- PS Holdco Sp. z o.o. (dawniej 4Workers Sp. z o.o.) udzieliła pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 50 000 000 PLN, umowa zawarta 18 listopada 2025 r. na okres do 30 czerwca 2027 r., oprocentowanie tożsame jak dla kredytu inwestycyjnego otrzymanego z Banco Santander WIBOR6M + marża. Pożyczka została spłacona
- PS Holdco Sp. z o.o. (dawniej 4Workers Sp. z o.o.) udzieliła pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 16 000 000 PLN, umowa zawarta 13 lutego 2026 r. na okres do 28 lutego 2026 r., oprocentowanie 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 16 000 000 PLN, umowa zawarta 13 lutego 2026 r. na okres do 28 lutego 2026 r., oprocentowanie 10,5% w skali roku, pożyczka została spłacona
- Cognor SA zawarł z 4Workers Sp. z o.o. umowę wekslową (weksel 3) na kwotę 209 000 PLN, umowa zawarta 1 marca 2026 r. na okres do 30 kwietnia 2026 r., oprocentowanie w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienia w transakcjach handlowych. Weksel został spłacony

XII. Informacje o udzielonych w badanym okresie pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym 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 badanym okresie poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

a) udzielone/otrzymane w 1 półroczu 2026 r.:

a. brak

b) udzielone/otrzymane przed 1 półroczem 2026 r., wciąż obowiązujące:

- a. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej (Orlen Paliwa)
- b. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów faktoringowych (Coface)
- c. Cognor Holding SA oraz Wizja i Wola Sp. z o.o. udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 1)
- d. KUKE SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 1)
- e. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji (mBank, dwie serie)
- f. Cognor Holding SA oraz Wizja i Wola Sp. z o.o. udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 2)
- g. KUKE SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 2)
- h. Bank CSOB udzielił, a JAP Industries otrzymał gwarancję zapłaty za 4 umowy handlowe (Celny urząd pro Jihoceky kraj)

c) zakończone w 1 półroczu 2026 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

Brak emisji w okresie objętym sprawozdaniem.

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

Nie dotyczy

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 pierwszym półroczu 2026 prawidłowe i efektywne. Aktywność Grupy skupiała się na poprawie wskaźników w zakresie rotacji zapasów i należności, dzięki czemu odpływ gotówki z kapitału obrotowego był nieznaczny. 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 2026 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie roku całego roku 2026 Zarząd Grupy nie widzi istotnych zagrożeń, które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

1. W umowie kredytu inwestycyjnego w kwocie 360,4 milionów złotych oraz 35,7 milionów euro zawartej z Banco Santander przez spółkę zależną Cognor S.A.:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA za ostatnich 12 miesięcy) powinien być utrzymany poniżej 3,50,

- wskaźnik DSCR (środki dostępne do obsługi zadłużenia / obsługa zadłużenia za ostatnich 12 miesięcy) powinien przekraczać 1,20,

- EBITDA za okres 01.01.2025-31.12.2025 powinna wynosić 48.516.000 zł. a za okres 01.01.2025-31.03.2026 osiągnąć 101.083.000 zł.,

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres 01.01.2025-31.12.2025 powinny wynieść 86.912.000 zł. a za okres 01.01.2025-31.03.2026 osiągnąć 114.837.000 zł.

Wymienione wskaźniki uwzględniają skonsolidowane dane Cognor Holding S.A. i obliczane są na koniec odpowiednich kwartałów.

W dniu 18 listopada 2025 roku Cognor S.A. zawarła aneks nr 2 do kredytu inwestycyjnego z Banco Santander, na mocy którego bank zaakceptował naruszenia wskaźników: (i) zadłużenia i (ii) DSCR na 31.12.2025 r. oraz 31.03.2026 r. Zaistniało natomiast naruszenie tych wskaźników na dzień 30.06.2026 r.

Wskaźniki EBITDA oraz przepływów pieniężnych zostały natomiast naruszone na 31.12.2025 r. oraz na 31.03.2026 r.

2. W umowie o kredyt obrotowy w kwocie do 20,0 milionów złotych zawartej z Santander Bankiem Polska (od 24 kwietnia 2026 pod nazwą Erste Bank Polska S.A.) przez spółkę zależną Cognor S.A.:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 3,50, badany po raz pierwszy na 31.03.2026 r.

Wymieniony wskaźnik uwzględnia dane jednostkowe Cognor S.A. i będzie obliczany w odstępach kwartalnych. Wskaźnik ten został naruszony na 31.03.2026 r. oraz na 30.06.2026 r.

3. W warunkach emisji obligacji ze stycznia oraz maja 2024 roku w łącznej kwocie 240,0 milionów złotych wyemitowanych przez spółkę zależną Cognor S.A.:

- 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,

Wskaźnik EBITDA jest liczony na bazie danych skonsolidowanych Cognor Holding S.A., natomiast kapitał własny dotyczy danych jednostkowych Cognor S.A. Wszystkie wskaźniki są badane na koniec każdego półrocza i roku kalendarzowego.

W dniu 30.06.2026 r. Zgromadzenia Obligatariuszy (ZO) obydwu serii obligacji zaakceptowały a priori naruszenia wskaźnika EBITDA na 30.06.2026 oraz na 31.12.2026 r. Warunkiem akceptacji a priori naruszenia wskaźnika na koniec bieżącego roku jest uzyskanie przez Cognor do 31.12.2026 r. analogicznych zgód w przypadku wszystkich innych umów finansowań w których występują analogiczne wskaźniki i ich zaistniałe lub potencjalne naruszenia. Mimo otrzymanych warunkowych zgód dotyczących naruszenia wskaźników finansowych obligacje prezentowane są w całości jako zobowiązanie krótkoterminowe w związku z niespełnieniem w terminie jednego z warunków zawartego w innej uchwale ZO, a które dotyczyło wymogu zawiadomienia administratora zabezpieczeń o

wystąpieniu przez Cognor S.A. do właściciela nieruchomości w Krakowie, na której znajduje się zakład produkcyjny Grupy (walcownia prętów) z wnioskiem o jej poddzierżawę na rzecz Obligatariuszy.

4. W umowie o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 34,0 milionów złotych zawartej z mBankiem przez spółkę zależną Cognor S.A.:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA za ostatnich 12 miesięcy) powinien być utrzymany poniżej 3,50, przy czym nie będzie naruszeniem, jeśli wskaźnik ten będzie wyższy niż 3,5 ale niższy niż 4,0 w okresie kredytowania, pod warunkiem, że sytuacja taka nie wystąpi więcej niż dwa razy,
- EBITDA za okres 01.01.2025-31.12.2025 powinna wynosić 48.516.000 zł. a za okres 01.01.2025-31.03.2026 osiągnąć 101.083.000 zł.,
- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres 01.01.2025-31.12.2025 powinny wynieść 86.912.000 zł. a za okres 01.01.2025-31.03.2026 osiągnąć 114.837.000 zł.

Wymienione wskaźniki uwzględniają skonsolidowane dane Cognor Holding S.A. i obliczane są na koniec odpowiednich kwartałów.

Wskaźnik zadłużenia jak i parametry EBITDA oraz przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zostały naruszone zarówno na 31.03.2026 r. jak i na 30.06.2026 r. W dniu 30.06.2026 r. mBank zgodził się na akceptację wszelkich naruszeń wskaźników i parametrów zarówno na 31.03.2026 r. jak i a priori na 30.06.2026 r.

5. W umowie o kredyt obrotowy w kwocie limitu do 30,0 milionów złotych zawartej z Alior Bankiem przez spółkę zależną Cognor S.A.:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 3,50,
- EBITDA powinna być nieujemna.

Wymieniony wskaźnik i parametr uwzględniają dane jednostkowe Cognor S.A. i weryfikowane są w odstępach półrocznych.

Na dzień 30.06.2026 r. naruszony jest wskaźnik zadłużenia.

6. W umowie o kredyt obrotowy w kwocie limitu do 40,0 milionów złotych zawartej z Bankiem Pekao przez spółkę zależną Cognor S.A.:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 4,00, badany po raz pierwszy na 31.03.2026 r.

Wymieniony wskaźnik uwzględnia skonsolidowane dane Cognor Holding S.A. i obliczany jest na koniec odpowiednich kwartałów.

Wskaźnik został naruszony na dzień 31.03.2026 r. oraz 30.06.2026 r.

W dniu 29.07.2026 r. Bank Pekao zaakceptował naruszenie wskaźnika EBITDA na 31.03.2026 r., uzależnionej od dostarczenia akceptacji naruszeń od pozostałych instytucji finansujących.

Reasumując, Grupa na dzień 30.06.2026 r. pozostaje w stanie naruszenia następujących warunków:

- wskaźników: zadłużenia i DSCR w Banco Santander,
- wskaźnika EBITDA w umowie obligacji
- wskaźnika zadłużenia w Erste Bank Polska
- wskaźnika zadłużenia w Alior Banku oraz
- wskaźnika zadłużenia w Banku Pekao.

Na skutek stwierdzonych naruszeń zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego Banco Santander oraz obligacji zostało zaprezentowane w całości jako krótkoterminowe.

Grupa wystąpiła lub wystąpi do poszczególnych instytucji finansowych o akceptację zaistniałych naruszeń oraz o a priori akceptację spodziewanych naruszeń w kolejnych kwartałach 2026 roku.

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 badany okres, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Brak.

XIX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynniki zewnętrzne:

- tempo rozwoju gospodarki,
- nakłady inwestycyjne w budownictwie,
- realizacja programu budowy dróg i autostrad,
- zdolność do pozyskania i utylizacji funduszy z Unii Europejskiej,
- światowy popyt na wyroby stalowe,
- kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara amerykańskiego.

Czynniki wewnętrzne:

- powodzenie w kontynuacji rozwoju organicznego w tym właściwa polityka nakładów inwestycyjnych na środki produkcji,
- pozyskiwania nowych rynków zbytu; wdrażanie nowych produktów,
- wzmocnienie bazy kapitałowej i finansowej.

W kolejnych latach 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.

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

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 franczyzy 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 całą działalność operacyjną 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. 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 PS Holdco Sp. z o.o. która jest bezpośrednio właścicielem 55,94% akcji w Spółce Cognor Holding SA, dających 55,94% głosów na WZA.

Przemysław Grzesiak, Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej, posiada 0 szt. akcji Cognor Holding SA, co stanowi 0% głosów na WZA.

Dominik Barszcz, Członek Zarządu jednostki dominującej, posiada 0 szt. akcji Cognor Holding SA, co stanowi 0% głosów na WZA.

Krzysztof Zoła, Członek Zarządu jednostki dominującej, posiada 0 szt. akcji Cognor Holding SA, co stanowi 0% głosów na WZA.

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

W dniu 8 marca 2023 Zarząd Cognor Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 100.000 szt. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości 100.000.000 PLN z terminem wykupu wynoszącym do 7 lat od dnia emisji. Konwersja na akcje nie jest obowiązkowa, a cena emisyjna w ramach konwersji została ustalona na 5 zł za akcję. Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu, a Obligatariuszowi prawo konwersji obligacji na akcje, jednak nie wcześniej niż po 12 miesiącach od daty emisji. W dniu 15 marca 2023 Spółka otrzymała propozycję objęcia wszystkich obligacji przez PS HoldCo Sp. z o.o. i przyjęła tą propozycję. Spółce PS Holdco Sp. z o.o., która w efekcie objęła całość emisji obligacji, przysługują odsetki oraz zwrot kosztów poniesionych w związku z objęciem emisji. W dniu 28 marca 2025 roku Cognor Holding S.A., PS HoldCo Sp. z o.o. oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podpisali

umowę inwestycyjną na mocy której obligacje zamienne na akcje zostały sprzedane pod określonymi warunkami z PS Holdco do Value FIZ. W ramach umowy Value FIZ zrzekł się prawa wykupu obligacji w dniu ich wymagalności i zobowiązał do złożenia żądania konwersji w dacie 20 marca 2030 roku, a Cognor Holding S.A. zrzekł się prawa do wcześniejszego wykupu obligacji. Odsetki od obligacji zamiennych na akcje będą płatne 20 września i 20 marca każdego roku, aż do 20 marca 2030 roku.

W dniu 15 stycznia 2024 roku Spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2024 o wartości 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 stycznia 2029 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji posłużyły na spłatę obligacji serii 1/2021 w dniu 15 stycznia 2024 roku.

W dniu 16 maja 2024 roku Spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 2/2024 o wartości 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 stycznia 2029 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji przeznaczone zostały na cele inwestycyjne Spółki.

W dniu 31 marca 2025 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1/2024 oraz 2/2024 podjęło szereg uchwał w tym m.in.: w sprawie zgody na zmianę warunków emisji obligacji w postaci ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń zlokalizowanych w Krakowie (oddział Cognor S.A. Ferrostal Łabędy w Krakowie), cesji wierzytelności i praw wynikających z umowy ubezpieczeniowej wcześniej wymienionego zbioru maszyn, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożonego przez Cognor S.A. w trybie art. 777 KPC, nowego poręczenia wykonania zobowiązań przez Cognor S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożonego przez poręczyciela w trybie art. 777 KPC w celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z poręczenia, czterech weksli in blanco wystawionych przez Cognor S.A. na rzecz administratora zabezpieczeń na zabezpieczenie roszczeń z tytułu obligacji, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożonego przez Cognor S.A. jako dłużnika wekslowego w trybie art. 777 KPC w celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z weksla. Ponadto ustanowiono nowe przypadki naruszeń w związku z ustanowieniem zabezpieczeń. Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie nieuznania naruszeń Wskaźnika EBITDA na dzień 31 grudnia 2024 r. za podstawę do wcześniejszego wykupu Obligacji.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku odbyło się kolejne Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1/2024 oraz 2/2024, które podjęło uchwały wyrażające zgodę na nieuznanie naruszeń Wskaźnika EBITDA na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2025 za podstawę do wcześniejszego wykupu. Ww. uchwały są obarczone szeregiem warunków w tym, m.in. wyrażenia zgody przez podmioty finansujące Grupę zgody na ustanowienie zabezpieczeń obligacji, rezygnacji z wymogu utrzymania przez Grupę odpowiednich wskaźników finansowych, uruchomienia kolejnej transzy kredytu inwestycyjnego w kwocie wynoszącej co najmniej 140 mln zł lub w inny sposób zasilenia Grupy nowym finansowaniem.

W dniu 16 grudnia 2025 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1/2024 oraz 2/2024, które podjęło uchwały w kwestii zmiany zabezpieczeń, udzielenia obligatariuszom dodatkowego wynagrodzenia w związku z ich zgodą na nieuznawanie naruszeń wskaźników finansowych na daty 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2025 za podstawę do wcześniejszego wykupu obligacji.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1/2024 oraz 2/2024 podjęło uchwałę o nieuznawaniu naruszeń Wskaźnika EBITDA na dzień 30 czerwca 2026 oraz 31 grudnia 2026 jak również naruszeń poziomu jakiegokolwiek wskaźników finansowych opartych o zysk operacyjny powiększony o amortyzację lub wskaźników finansowych dotyczących przepływów z działalności operacyjnej przewidzianych w jakiegokolwiek dokumentacji finansowej Emitenta (w tym w szczególności dokumentacji kredytowej) obliczonych na jakikolwiek dzień przypadający od 1 stycznia 2026 do 31 grudnia 2026, za przypadki naruszenia oraz ewentualnej zmiany Warunków Emisji w zakresie dotyczącym zobowiązania do utrzymania takich wskaźników finansowych. Niniejsza uchwała jest warunkowa i wejdzie w życie pod warunkiem:

- zapłaty na rzecz obligatariuszy 3 zł za każdą obligację w terminie do 15 lipca 2026 (za zgodę na nieuznawanie naruszeń na dzień 30 czerwca 2026) oraz 3 zł za każdą obligację w terminie do 15 lipca 2027 roku (za zgodę na nieuznawanie naruszeń na dzień 31 grudnia 2026),
- uzyskania przez Emitenta w terminie do 31 grudnia 2026 roku oświadczenia lub oświadczeń, o rezygnacji z wymogu utrzymania przez niego odpowiednich wskaźników finansowych, których zobowiązanie przypada w okresie od 1 stycznia 2026 do 31 grudnia 2026 wskazanych w umowie kredytu zawartej przez Emitenta z Banco Santander S.A. oraz Erste Bank Polska z dnia 21 grudnia 2021 roku oraz innych umowach finansowania, których stroną jest emitent lub spółka z grupy kapitałowej Emitenta,

- nie poinformowania Emitenta przez dowolną instytucję finansową o braku zgody na rezygnację z wymogu utrzymywania przez niego odpowiednich wskaźników finansowych których zobowiązanie przypada w okresie od 1 stycznia 2026 do 31 grudnia 2026 wskazanych w umowie kredytu zawartej przez Emitenta z Banco Santander S.A. oraz Erste Bank Polska z dnia 21 grudnia 2021 roku oraz innych umowach finansowania, których stroną jest emitent lub spółka z grupy kapitałowej Emitenta

Mimo otrzymanych warunkowych zgód dotyczących naruszenia wskaźników finansowych obligacje prezentowane są w całości jako zobowiązanie krótkoterminowe w związku z niespełnieniem w terminie jednego z warunków zawartego w innej uchwale ZO, a które dotyczyło wymogu zawiadomienia administratora zabezpieczeń o wystąpieniu przez Cognor S.A. do właściciela nieruchomości w Krakowie, na której znajduje się zakład produkcyjny Spółki (walcownia prętów) z wnioskiem o jej poddzierżawę na rzecz Obligatoriuszy.

XXIV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Jednostka dominująca ani spółki zależne nie posiadają programów akcji pracowniczych.

Mimo otrzymanych warunkowych zgód dotyczących naruszenia wskaźników finansowych obligacje prezentowane są w całości jako zobowiązanie krótkoterminowe w związku z niespełnieniem w terminie jednego z warunków zawartego w innej uchwale ZO, a które dotyczyło wymogu zawiadomienia administratora zabezpieczeń o wystąpieniu przez Cognor S.A. do właściciela nieruchomości w Krakowie, na której znajduje się zakład produkcyjny Spółki (walcownia prętów) z wnioskiem o jej poddzierżawę na rzecz Obligatoriuszy.

XXV. 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 28 lipca 2025 r. z Deloitte Assurance Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie:

- i. umowę na przegląd półrocznego i badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończący się 31 grudnia 2025 i 2026 r. (Umowa 1)
- ii. umowę na ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej za lata obrotowe kończący się 31 grudnia 2025 i 2026 r. (Umowa 2)

Ponadto spółka zależna Cognor SA zawarła w dniu 28 lipca 2025 r. z Deloitte Assurance Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę na przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2025 i 2026 r. oraz na usługę atestacyjną polegającej na weryfikacji współczynnika OZE (Umowa 3)

Jednostka dominująca zawarła w dniu 16 grudnia 2025 z SWGK Audyt Polska Sp. z o.o. umowę na przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność sprawozdania zrównoważonego rozwoju ESG za rok 2025 (Umowa 4).

Spółka zależna JAP Industries s.r.o. zawarła w dniu 16 czerwca 2025 r. z PROBIS Audit a.s. z siedzibą w Ostrawie umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 i 2026 r. (Umowa 5).

- 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 umowę przegląd półrocznego i badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 wynosi 179 000 PLN netto.

Wartość Umowy 2 w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 wynosi 19 000 PLN netto.

Wartość Umowy 3 w zakresie:

- i. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego na datę 30 czerwca 2026 wynosi 54 000 PLN netto
- ii. badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 wynosi 249 000 PLN netto
- iii. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 wynosi 30 000 PLN netto

Wartość Umowy 5 w zakresie badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 r. wynosi 209 000 CZK netto.

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

Wartość Umowy 1 w zakresie umowę przegląd półrocznego i badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 wynosi 179 000 PLN netto.

Wartość Umowy 2 w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 wynosi 19 000 PLN netto.

Wartość Umowy 3 w zakresie:

- iv. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego na datę 30 czerwca 2025 wynosi 54 000 PLN netto
- v. badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 wynosi 249 000 PLN netto
- vi. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 wynosi 30 000 PLN netto

Wartość Umowy 4 w zakresie atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju za rok 2025 wynosiła 60 000 PLN netto.

Wartość Umowy 5 w zakresie badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. wynosi 209 000 CZK netto.

XXVI. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta

Dane jednostkowe:

AKTYWA (tys. PLN)	30-06-2026	30-06-2025
Wartości niematerialne	0	142
Udziały	990 419	1 107 508
Pożyczki udzielone i weksle	229 855	167 443
Pozostałe należności	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 550	7 866
Aktywa trwałe razem	1 229 824	1 282 959
Zapasy	8	8
Pożyczki udzielone i weksle	77 430	66 188
Należności z tytułu podatku dochodowego	317	39
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 692	16 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441	460
Aktywa obrotowe razem	81 888	82 740
Aktywa razem	1 311 712	1 365 699

PASYWA (tys. PLN)	30-06-2026	30-06-2025
Kapitał zakładowy	347 131	257 131
Pozostałe kapitały	1 279 397	1 075 091
Zyski/straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	-443 987	-350 848
Kapitał własny razem	1 182 541	981 374
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74 073	91 645
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	74 073	91 645
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	54 267	279 131
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	831	13 549
Zobowiązania krótkoterminowe razem	55 098	292 680
Zobowiązania razem	129 171	384 325
Pasywa razem	1 311 712	1 365 699

Dane skonsolidowane:

AKTYWA (tys. PLN)	30-06-2026	30-06-2025
Rzeczowe aktywa trwałe	1 814 721	1 689 516
Wartości niematerialne	16 633	17 170
Nieruchomości inwestycyjne	111	113
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	927	1 131
Pozostałe inwestycje	0	0
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	6 848	10 345
Pozostałe należności	612	659
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 451	20 708
Aktywa trwałe razem	1 885 303	1 739 642
Zapasy	604 879	498 512
Pozostałe aktywa finansowe	17	19
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 816	1 726
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 439	2 452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	362 606	463 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 893	96 780
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	1 069 650	1 062 638
Aktywa razem	2 954 953	2 802 280

PASYWA (tys. PLN)	30-06-2026	30-06-2025
Kapitał zakładowy	347 131	257 131
Pozostałe kapitały	1 095 043	890 495
Różnice kursowe z przeliczenia	-13 604	-16 981
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	-88 798	6 030
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 339 772	1 136 675
Udziały niekontrolujące	70 534	74 308
Kapitał własny ogółem	1 410 306	1 210 983
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	85 874	120 545
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	104 535	115 425
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 990	14 389
Pozostałe zobowiązania	720	576
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	4 594	4 424
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 673	4 479
Zobowiązania długoterminowe razem	216 386	259 838
Kredyty w rachunku bieżącym	124 296	120 512
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	575 306	540 817
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 664	32 931
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 231	3 114
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	589 020	631 583
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	1 444	1 202
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 328 261	1 331 459
Zobowiązania razem	1 544 647	1 591 297
Pasywa razem	2 954 953	2 802 280

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość skonsolidowanych aktywów trwałych wzrosła o 145,7 mln PLN i 8,4%. Stan środków pieniężnych pozostał na podobnym poziomie, zwiększył się nieznacznie o 1,1 mln PLN i 1,2%. Z uwagi na zwiększenie stanu zapasów o 106,4 mln PLN i 21,3% wrosła wartość aktywów obrotowych o 7,0 mln PLN i 0,7%. Na koniec półrocza 2026 kapitał własny wzrósł o 199,3 mln PLN i 16,5%. W wyniku kolejnych spłat rat kredytu inwestycyjnego oraz obligacji zadłużenie netto Spółki wyniosło 826,8 mln PLN - zmalało o 6,7 mln PLN i 0,8% w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku.

Na przestrzeni roku suma bilansowa wzrosła o 152,7 mln PLN i 5,4%.

XXVII. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w zakresie zawieranych umów zostały opisane w pkt. VIII.

Wpływ działań militarnych podjętych przez Izrael i USA przeciwko Iranowi został szczegółowo opisany w pkt. IV.6

XXVIII. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w badanym okresie

Nie dotyczy

XXIX. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju 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.

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

1. Erste Bank Polska SA (dawniej Santander Bank Polska SA) – (i) umowa o limit na akredytywy z dnia 03-09-2021 r. zawarta przez Cognor SA do kwoty 20 000 000 PLN. Wykorzystanie limitu na dzień 30-06-2025 r. wyniosło 93 627,12 PLN.
2. ČSOB – umowa o limit na akredytywy/gwarancje z dnia 12-10-2022 zawarta z JAP Industries s.r.o. do kwoty 140 000 000 CZK, oprocentowanie PRIBOR + marża, bez okresu obowiązywania. Zadłużenie na 30-06-2026 r. wyniosło 8 496 781 CZK (tj. 1 505 629 PLN)

XXXI. Opis stosowania zasad Ładu Korporacyjnego

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

W pierwszym półroczu 2026 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 Począwszy 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 2026 do 30 czerwca 2026 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 drugiej połowie roku 2026 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.

Jako przedsiębiorstwo w Polsce zajmujące się produkcją półwyrobów i wyrobów hutniczych ze stali oraz obrotem złomem, stajemy się celem ataków cyberprzestępców, którzy wykorzystują różnorodne metody. Możliwe cele ataków obejmują próby zakłócenia w części lub w całości procesów operacyjnych firmy, w tym procesów produkcyjnych i łańcucha dostaw, a także kradzież danych, w tym danych osobowych. Ochrona działalności firmy koncentruje się na zabezpieczeniu danych przedsiębiorstwa, danych osobowych, a także systemów informatycznych, które są kluczowe dla działania firmy w jej wszystkich obszarach, takich jak finanse, produkcja czy procesy produkcyjne. Wszystkie te elementy mogą stać się celem kradzieży intelektualnej, szantażu (ataków typu ransomware), ataków phishingowych, głównie przez pocztę email, ataków na infrastrukturę IT czy innych ataków socjotechnicznych.

Zarząd podejmuje kompleksowe środki mające na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu cyberbezpieczeństwa i mitygacji ryzyka. Wdrażamy zaawansowane systemy obejmujące zarówno technologiczne, jak i organizacyjne środki bezpieczeństwa. Na poziomie technologicznym stosujemy rozwiązania do ochrony brzegowej infrastruktury IT oraz ruchu wewnętrznego, ochrony infrastruktury wewnętrznej, w tym komputerów, monitorowania sieci oraz ochrony przed nieautoryzowanym dostępem. Regularnie aktualizujemy oprogramowanie, aby zapewnić ochronę przed najnowszymi zagrożeniami cybernetycznymi. Na bieżąco śledzimy informacje o nowo pojawiających się lukach bezpieczeństwa i sukcesywnie je zabezpieczamy. Dodatkowe środki techniczne są wdrażane proporcjonalnie do poziomu występujących zagrożeń.

W obszarze działań organizacyjnych, nasze kierownictwo aktywnie promuje kulturę cyberbezpieczeństwa wśród pracowników poprzez szkolenia i podnoszenie świadomości zagrożeń. Stosujemy również politykę minimalizacji dostępu do wrażliwych danych oraz ścisłe procedury kontroli dostępu do systemów informatycznych. Regularnie analizujemy pojawiające się zagrożenia informatyczne, identyfikujemy słabe punkty i podejmujemy działania naprawcze. Dzięki tym środkom mitygacji ryzyka, jesteśmy w stanie skutecznie chronić naszą firmę, jej aktywa oraz dane przed potencjalnymi atakami cyberprzestępców, co przyczynia się do stabilności i bezpieczeństwa naszej działalności.

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 30.06.2026

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS Holdco Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Sp. z o.o.)	129 463 583	55,94%	129 463 583	55,94%
Przemysław Sztuczkowski	0	0%	0	0%
Pozostali akcjonariusze	101 957 080	44,06%	101 957 080	44,06%
Razem	231 420 663	100%	231 420 663	100%

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 sześciu osób:
Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Welc – Członek Rady Nadzorczej
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej
Marzena Bielecka – Członek Rady Nadzorczej
Krystian Brymora – Członek Rady Nadzorczej
W ciągu roku obrotowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu.

Komitet Audytu składa się z trzech osób: Hubert Janiszewski, Jacek Welc, Marzena Bielecka.
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 niezastrzeżone do kompetencji innych organów należą do zakresu działań Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą 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**. Trzech członków Rady Nadzorczej przejęło funkcję Komitetu Audytu i działa stosownie do wymogów ww. Ustawy i Dyrektywy Komisji Europejskiej, w tym w szczególności 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 zewnętrznej,
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. W toku kariery zawodowej pan Janiszewski pełnił 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 Jacek Welc posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Jacek Welc posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych (zdobyty na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu) oraz Professor of Corporate Finance (ukończona SRH Berlin University of Applied Sciences). W toku kariery zawodowej pan Welc prowadził m.in. własną działalność doradczą w zakresie wycen przedsiębiorstw, rachunkowości zarządczej oraz rachunkowości finansowej.
- d. pani Marzena Bielecka posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży emitenta. Pani Marzena Bielecka posiada bogate doświadczenie w zakresie finansów i branży stalowej bowiem jako bankier inwestycyjny/doradca finansowy kierowała projektami: m. in. była odpowiedzialna za IPO Ferrum SA, akwizycję Huty Częstochowa przez Związek Przemysłowy Donbasu, akwizycję Huty w Ostrowcu Świętokrzyskim przez Grupa Celsa, sprzedaż Huty Łaziska i inne.
- e. KA odbył w pierwszym półroczu 2026 roku 4 posiedzenia

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 2021- 2023 spełniał wszelkie obowiązujące w chwili wyboru warunki, podobnie jak wybór audytora w 10.2023 na lata 2023-2024 oraz w 05.2025 na lata 2025-2026

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.

XXXII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych za I półrocze 2026 r.

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

· półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Cognor oraz ich wynik finansowy,

· Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Cognor za okres I półrocza 2026 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Cognor, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Poraj, 28 sierpień 2026 r.