

**Dokument Informacyjny dla Obligacji serii 1/2024**  
**o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 120.000.000 PLN**  
**wyemitowanych przez**  
**COGNOR S.A.**  
**[www.cognorholding.eu/cognor-s-a/](http://www.cognorholding.eu/cognor-s-a/)**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 15 kwietnia 2024 r.

## **DOKUMENT INFORMACYJNY**

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### **1. WSTĘP**

#### **1.1 Nazwa (firma) i siedziba Emitenta**

Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem ul. Zielona 26, 42-360 Poraj.

#### **1.2 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie objętych Dokumentem Informacyjnym**

Niniejszym Dokumentem Informacyjnym objętych jest 120.000 sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2024 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

#### **1.3 Autoryzowany Doradca**

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w Dokumencie Informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

## SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP.....	2
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	4
3.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	26
4.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	27
5.	DANE O EMITENCIE .....	46
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	66
7.	INFORMACJE DODATKOWE.....	66
8.	ZAŁĄCZNIKI .....	66
	ZAŁĄCZNIK 1 AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA.....	68
	ZAŁĄCZNIK 2 TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA .....	69
	ZAŁĄCZNIK 3 UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM.....	70
	ZAŁĄCZNIK 4 WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2024 .....	71
	ZAŁĄCZNIK 5 KOPIA UMOWY O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ, UMOWY PORĘCZENIA, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ PORĘCZYCIELA ORAZ OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ EMITENTA .....	72
	ZAŁĄCZNIK 6 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 R. WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ ORAZ SRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COGNOR S.A. NA DZIEŃ I ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R.....	73
	ZAŁĄCZNIK 7 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	74

## **2. CZYNNIKI RYZYKA**

### **2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta oraz Grupę Emitentną**

#### **2.1.1 Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz dotyczące sektora, w którym Emitent i Grupa Kapitałowa prowadzą działalność**

Zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej, które są poza kontrolą Emitenta i Grupy Kapitałowej, mogą skutkować spadkiem popytu na produkty Emitenta i Grupy Kapitałowej, co może niekorzystnie wpłynąć na jej działalność.

Emitent prowadzi działalność operacyjną na rynku polskim oraz eksportuje swoje wyroby za granicę (głównie do pozostałych krajów europejskich), które to rynki odpowiadały za następujący udział w przychodach Grupy Kapitałowej w roku 2022: Polska 65,1%, Niemcy 17,8% oraz pozostałe 17,1%. Ponadto, Grupa Kapitałowa pozyskuje złom, który jest głównym surowcem wykorzystywanym w toku prowadzonej działalności, przede wszystkim, od dostawców krajowych.

Ponadto, ze względu na największe w skali globalnej moce produkcyjne oraz wielkość produkcji wyrobów stalowych istotny wpływ na działalności Emitenta ma prowadzony na masową skalę eksport produktów hutniczych z Chin. Ze względu na możliwości produkcyjne chińskiego rynku, w przypadku spadku aktywności gospodarczej w Chinach, eksport towarów hutniczych z Chin może istotnie wzrosnąć, przyczyniając się do spadków cen wyrobów hutniczych.

W związku z powyższym, na działalność Emitenta mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku polskiego, jak również rynków eksportowych i importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej danego regionu oraz gospodarki światowej. Zmiany czynników makroekonomicznych na rynku polskim, jak również na rynkach eksportowych i importowych Emitenta, są pochodną wielu czynników będących poza kontrolą Emitenta, w tym m.in. dynamiki wzrostu PKB, stopy bezrobocia, wysokości wynagrodzeń, dynamiki produkcji przemysłowej, poziomu wydatków inwestycyjnych czy kursów wymiany walut. Okoliczności te mają istotny wpływ na podmioty funkcjonujące w sektorach gospodarki, do których Emitent odnotowuje największą sprzedaż, w szczególności przemysł budowlany oraz motoryzacyjny (odpowiednio 30% oraz 23% wartości sprzedaży półwyrobów i produktów finalnych Grupy Kapitałowej w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.), co wpływa na zmienność liczby i wartości zamówień dla Emitenta. W konsekwencji, Emitent jest narażony na ryzyka i wahania wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej na poziom inwestycji, a w konsekwencji popyt na produkty stalowe. Ponadto przyszłe warunki ekonomiczne w Polsce lub na wskazanych powyżej rynkach zagranicznych mogą również być mniej sprzyjające w porównaniu z obecnym okresem.

Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, co miało miejsce w przeszłości, może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej. Może ono spowodować m. in. spadek poziomu inwestycji i co za tym idzie spadek popytu na produkty Emitenta i Grupy Kapitałowej, trudności w dostępie do finansowania zewnętrznego, trudności po stronie dostawców, klientów i innych podmiotów, z którymi Emitent i Grupa Kapitałowa współpracują, które z kolei mogą przełożyć się na trudności lub niemożność wykonywania przez nich zobowiązań wobec Emitenta i Grupy Kapitałowej i przez to wywierać negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

### **2.1.2 Wyniki działalności operacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej podlegały istotnemu negatywnemu wpływowi spadku cen stali w przeszłości; w przyszłości może dojść do lokalnego lub globalnego pogorszenia koniunktury w przemyśle stalowym, skutkującego spadkiem cen stali**

Wyniki finansowe Emitenta są bezpośrednio uzależnione od cen stali i produktów stalowych. Ceny stali i produktów stalowych skorelowane są z kolei z cenami złomu. W minionych latach zmieniające się ceny stali na polskim rynku i za granicą wywierały istotny wpływ na wyniki działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej. Przemysł stalowy charakteryzuje się cyklicznością, co wynika głównie z wykorzystania produktów stalowych w branżach cyklicznych i podatnych na zmiany koniunktury gospodarczej. Dotyczy to przede wszystkim branży budowlanej i motoryzacyjnej. Popyt na wyroby stalowe jest w związku z tym skorelowany z warunkami makroekonomicznymi, występującymi w branżach wykorzystujących stal do swojej działalności.

Na ceny wyrobów stalowych wpływa wiele czynników, takich jak popyt, światowe możliwości produkcji i utylizacji, ceny surowców, kursy walut, bariery handlowe czy udoskonalenia procesów produkcji stali.

Spadek cen stali może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej. Ceny stali doświadczały już znacznych wahań wynikających z tych i innych czynników, znajdujących się poza kontrolą Emitenta i Grupy Kapitałowej, i w przyszłości także mogą ich doświadczać.

### **2.1.3 Wysoka konkurencyjność polskiego i globalnego rynku stali**

Emitent konkuruje z innymi producentami stali z Polski, Europy, a także z rynków rozwijających się (głównie Chin oraz Indii). Rosnąca konsolidacja światowego przemysłu stalowego wywiera stałą presję na wyniki operacyjne i finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej. Dodatkowo, działania konsolidacyjne w światowym przemyśle hutniczym doprowadziły do powstania kilku dużych ogólnoswiatowych producentów stali, w tym Arcelor Mittal, którego spółka zależna Mittal Steel Poland (obecnie Arcelor Mittal) działa na polskim rynku stali. Wejście na regionalny rynek obsługiwany przez Emitenta i Grupę Kapitałową globalnych producentów stali (jak w przeszłości Arcelor Mittal) może zmusić Emitenta i Grupę Kapitałową do obniżania cen i negatywnie wpływać na jej marże. Arcelor Mittal oraz inne duże międzynarodowe przedsiębiorstwa hutnicze mają większe zasoby finansowe i działają na znacznie większą skalę niż Grupa Kapitałowa. Na rynek stali, między innymi, wpływ mają regionalne i globalne moce produkcyjne, wahania importu/eksportu, cła i bariery handlowe, jak również globalne poziomy zapasów u klientów (cykl gromadzenia oraz uwalniania zapasów). Przemysł stalowy na świecie cechuje się strukturalną nadwyżką zdolności produkcyjnych, którą wzmacniają okresy globalnej lub regionalnej słabości gospodarczej ze względu na słabszy globalny lub regionalny popyt. W szczególności Chiny są największym światowym odbiorcą i producentem stali, a równowaga między krajową produkcją a konsumpcją była ważnym czynnikiem wpływającym na globalne ceny stali w ostatnich latach. Zdolność do produkcji stali w Chinach tak w przeszłości jak i obecnie przewyższa popyt na rynku lokalnym, co ma znaczenie w okresie spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Chinach oraz zmniejszenia zużycia stali. Emitent obserwuje również konkurencję cenową ze strony producentów stali z rynków wschodzących.

Ponadto, niektórzy polscy konkurenci realizują plany modernizacji i ekspansji, dzięki którym mogą zwiększyć swoją wydajność lub opracować nowe produkty.

W przeszłości Emitent obserwował okresowe nasilenie presji konkurencyjnej wywołanej opisanymi powyżej czynnikami, jak na przykład w latach poprzednich, kiedy to wzrost importu wyrobów hutniczych do Polski i innych krajów Unii Europejskiej pogorszył marżowość jak i wielkości sprzedaży lokalnych producentów.

Powyższe okoliczności mogą skutkować, między innymi, większą konkurencją cenową, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.4 Nieuczciwa konkurencja podmiotów działających na rynku stali może mieć istotny negatywny wpływ na ten rynek oraz jego postrzeganie przez inwestorów**

Na rynku stali działają podmioty, które prowadzą działania naruszające zasady uczciwej konkurencji.

W nieodległej przeszłości na rynku występowały podmioty nabywające produkty hutnicze za granicą, między innymi, na Białorusi czy w Rosji, nie płacąc następnie podatku VAT lub bezzasadnie występując o jego zwrot, co umożliwiało im oferowanie produktów hutniczych po cenach dumpingowych. Działania prowadzone przez ww. podmioty skutkowały w przeszłości zmniejszeniem wolumenu sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową i mogą mieć miejsce w przyszłości, powodując istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

W przeszłości Grupa Kapitałowa zaobserwowała wysoką aktywność podmiotów działających na zasadzie nadużyć podatku VAT, szczególnie przed rokiem 2011 w odniesieniu do złomu stali i przed rokiem 2013 w przypadku produktów finalnych. W roku 2015 można było z kolei zaobserwować intensyfikację nieuczciwych praktyk konkurencyjnych producentów z rynków wschodzących i Europy Wschodniej, w szczególności w zakresie importu prętów żebrowanych w cenach dumpingowych z Białorusi. Obecnie problemem jest import taniej wytwarzanych wyrobów hutniczych z krajów, które nie ponoszą kosztów nabywania certyfikatów uprawniających ich do emisji dwutlenku węgla.

Zmiany cen surowców i cen sprzedawanych towarów i produktów mogą negatywnie wpływać na dochodowość produkcji, pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej oraz realizowaną marżę.

Grupa Kapitałowa w procesie produkcyjnym wykorzystuje technologię EAF, która cechuje się wysoką wrażliwością na zmiany cen złomu stalowego oraz koszt energii elektrycznej, prowadząc do wzrostu kosztów wytwarzania produktów stalowych.

Alternatywą do technologii EAF jest wielkopieczowa technologia BOF, dla której rudy żelaza, węgiel koksowy oraz niewielkie ilości złomu stalowego stanowią podstawowy wsad przy produkcji stali. W roku 2016 w związku ze znaczącym wzrostem cen rudy żelaza oraz węgla koksowego, w porównaniu do wzrostu cen złomu, producenci stali wykorzystujący technologię EAF znacząco poprawili swoją pozycję konkurencyjną względem producentów korzystających z technologii BOF. W latach poprzednich, niskie ceny rudy żelaza i węgla koksowego doprowadziły do kilkuletniej przewagi konkurencyjnej producentów wykorzystujących technologię BOF. Począwszy od 2016 r. sytuacja ta uległa znaczącej zmianie w związku z odbiciem się cen rudy żelaza i węgla koksowego i znacznego wzrostu cen tych surowców na światowych giełdach w stopniu większym od wzrostu cen złomu, co prowadziło do poprawy pozycji kosztowej producentów stali w technologii EAF w porównaniu do technologii BOF. Począwszy od roku 2019 aż do chwili obecnej koszt wsadu hut EAF jest przeważnie tańszy niż hut BOF, przy czym Grupa Kapitałowa nie ma wpływu na to, czy obserwowany obecnie trend polegający na wyższym przyroście cen rudy żelaza oraz węgla koksowego w stosunku do wzrostu cen złomu zostanie utrzymany. W konsekwencji, Emitent nie może wykluczyć, że w razie ponownego odwrócenia się ww. trendu, pozycja konkurencyjna Grupy Kapitałowej ulegnie pogorszeniu.

Ponadto, ze względu na czas, jaki upływa pomiędzy zakupami surowca a sprzedażą produktu Grupy Kapitałowej lub określeniem ceny sprzedaży tych produktów, Grupa Kapitałowa jest narażona na zmienność marż realizowanych na sprzedaży i produkcji poszczególnych asortymentów produktów. Grupa Kapitałowa nie może zapewnić, iż uzyskiwane obecnie marże będą w przyszłości kształtować się na porównywalnym poziomie.

Wystąpienie którychkolwiek z wyżej wymienionych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

### **2.1.5 Spadek dostępności złomu stalowego może prowadzić do konieczności zmniejszenia produkcji Emitenta**

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Emitenta i Grupy Kapitałowej jest złom stalowy. Pozyskanie złomu następuje poprzez własną sieć skupu złomu składającą się z 16 oddziałów zlokalizowanych w bliskości źródeł złomu na terenie całej Polski, jak również sieć współpracujących lokalnych punktów skupów złomu zlokalizowanych w pobliżu źródeł złomu w Polsce.

Pomimo że Emitent korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu stalowego, nie można wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w przyszłości.

Dostępność złomu jest uzależniona od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Emitenta, w tym od ilości złomu generowanego na danym rynku, lokalnego i globalnego zapotrzebowania na złom, w tym poziomu eksportu złomu z Polski i Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunków pogodowych. W przeszłości Emitent odnotowywał istotne wahania cen złomu związane z okresową zmianą jego dostępności. Niezdolność zaspokojenia w przyszłości przez Emitenta zapotrzebowania na złom może mieć negatywny wpływ na poziom produkcji, a tym samym działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

### **2.1.6 Zmiany cen złomu i energii elektrycznej mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa w procesie produkcyjnym wykorzystuje technologię EAF, która cechuje się wysoką wrażliwością na zmiany cen złomu stalowego oraz koszt energii elektrycznej.

Złom stalowy jest najważniejszym komponentem wsadowym, zaś energia elektryczna ma największy udział w innych kosztach wytwarzania niż koszt wsadu. Podwyżki cen złomu i energii elektrycznej w największym stopniu wpływają na wzrost kosztów wytwarzania stali. Utrzymanie zyskowności producenta jest w takim przypadku uzależnione od kształtowania się cen zbytu półproduktów i produktów finalnych. Nie można zapewnić, że możliwa będzie adekwatna zmiana tych cen w odpowiedzi na zwiększenie kosztów produkcji. Wzrost cen złomu i energii elektrycznej może w efekcie wpłynąć na pogorszenie wyników, kondycji finansowej oraz perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

### **2.1.7 Zmiany cen złomu stalowego**

Złom stalowy jest surowcem powszechnie występującym w obrocie międzynarodowym i na jego ceny wpływ mają czynniki popytowo-podażowe, często niezależne od lokalnych uwarunkowań. Jest to między innymi koniunktura w przemyśle hutniczym w głównych światowych centrach wytwórczości stali, w szczególności w Chinach jako największym producencie stali na świecie oraz w Turcji, która jest globalnym liderem importu złomu.

Nie można wykluczyć sytuacji, w której ceny na półprodukty i produkty finalne ze stali będą pod presją w związku ze słabym lokalnie popytem, podczas gdy, na fali dobrej koniunktury poza Polską, ceny złomów będą wzrastały lub ich spadek będzie niedostateczny z punktu widzenia zachowania marży przerobowej (tzw. spreadu, to jest różnicy pomiędzy średnią ceną sprzedaży wyrobów a średnią ceną zakupu złomu stali).

Pomimo tego, że zmienność cen zbytu często nie odzwierciedla idealnie zmienności cen zakupu złomu i poprzez to występuje ryzyko zawężenia marż przerobowych (spreadów), to obserwowana jest wysoka korelacja, jak i zależności pomiędzy jednymi i drugimi. W konsekwencji, spadek cen złomów stali może wywołać zmniejszenie cen wyrobów, a to miałyby negatywny wpływ na wycenę zapasów materiałów, produkcji w toku, jak i wyrobów gotowych znajdujących się w magazynach Emitenta. W takim przypadku Emitent może notować uszczuplenie marży lub nawet stratę na sprzedaży wyrobów wytworzonych z historycznie droższego złomu.

Na ceny złomu ma wpływ poza tym szereg innych czynników, w szczególności jego dostępność w danym okresie. Pomimo że Emitent korzysta z własnej sieci zaopatrzenia w złom, jak i ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców, nie można wykluczyć okresowych ograniczeń dostępności tego surowca.

Ponadto, nie można wykluczyć, że cena złomu spadnie do poziomów, który zmniejszy atrakcyjność ekonomiczną zbierania i sortowania złomu, co z kolei może negatywnie wpłynąć na dostępność złomu na rynku.

Zmiany cen energii związane z systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>

Niezależnie od innych czynników, które wpływają na cenę energii elektrycznej, istotnym czynnikiem pośrednim jest wpływ ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na koszty wytwarzania energii elektrycznej wynikający z faktu, że jej producenci, jako podmioty emitujące istotne ilości CO<sub>2</sub>, są zobligowani do ich nabywania. Aspekt ten jest szczególnie dotkliwy w polskich realiach, gdzie około 4/5 energii elektrycznej jest wywarzane z węgla kamiennego lub brunatnego, przy spalaniu którego następuje emisja od 0,8 do 1,2 tony CO<sub>2</sub> na każdą MWh wyprodukowanej energii elektrycznej. Zużycie natomiast energii elektrycznej konieczne do wytworzenia jednej tony stali w procesie EAF przekracza 0,6 MWh.

#### **2.1.8 Zmiana surowców wykorzystywanych przy produkcji pojazdów samochodowych lub w budownictwie może spowodować spadek popytu na produkty Emitenta, a w konsekwencji spadek przychodów i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej**

Jednymi z głównych odbiorców produktów Emitenta są podmioty działające w branży motoryzacyjnej, przede wszystkim w Polsce, ale również w Europie (głównie w Niemczech), do których, zgodnie z szacunkami Zarządu, Grupa Kapitałowa dostarczyła około 23% wartości sprzedaży produktów finalnych i półwyrobów w 2022 roku. Stąd też sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym, przede wszystkim na rynkach polskim i niemieckim, będących jednymi z głównych rynków zbytu produktów Emitenta (zarówno produktów finalnych jak i półwyrobów), ma wpływ na wielkość produkcji i wyniki finansowe Emitenta.

Dodatkowo, obecne trendy pokazują, że w związku z zaostrzającą się polityką klimatyczną UE i wprowadzanymi limitami emisji CO<sub>2</sub>, w celu obniżenia masy pojazdów i tym samym dostosowania się do standardów w zakresie obniżenia emisji CO<sub>2</sub>, producenci samochodów wykorzystują w procesie produkcyjnym produkty o mniejszej masie, niż produkty stalowe, w szczególności aluminium, materiały kompozytowe, żywice syntetyczne itp. W konsekwencji, popyt na elementy stalowe w przemyśle motoryzacyjnym może spadać.

Emitent nie może zapewnić, że będzie w stanie w przyszłości realizować do odbiorców z branży motoryzacyjnej sprzedaż na poziomie zbliżonym lub wyższym niż obecny. Spadek poziomu sprzedaży realizowanej do odbiorców z branży motoryzacyjnej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Podobnie, w przypadku przemysłu budowlanego nie można wykluczyć pojawienia się substytutów dla wykorzystywanych obecnie wyrobów ze stali w odniesieniu do elementów konstrukcyjnych jak między innymi płaskowniki, kątowniki, pręty gładkie i kwadratowe, oraz elementów służących do zbrojenia betonu jak między innymi pręty żebrowane, które produkowane są przez Emitenta.

#### **2.1.9 Przychody Emitenta i Grupy Kapitałowej są skorelowane m.in. z koniunkturą w branży budowlanej, na którą to wpływ mają czynniki pozostające poza kontrolą Emitenta**

Podmioty działające w branży budowlanej, przede wszystkim w Polsce, są jednymi z głównych odbiorców produktów Emitenta. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 r., zgodnie z szacunkami Zarządu, Grupa Kapitałowa dostarczyła takim odbiorcom około 30% wartości sprzedaży półwyrobów i produktów finalnych. Stąd też osiąganego przez Emitenta przychody wykazywały w przeszłości korelację z koniunkturą branży budowlanej, co z kolei wpływało na wielkość produkcji i wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej. Spadek aktywności podmiotów działających w branży budowlanej, co miało miejsce w latach

poprzednich, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Rozwój rynku budowlanego zależy od wielu czynników makroekonomicznych i prawnych oraz od czynników demograficznych, instytucjonalnych, zasobowych i lokalnych. Czynniki te mogą negatywnie wpływać na rozwój sektora budowlanego, hamując lub wręcz uniemożliwiając dalszy jego rozwój. Wpływ tych czynników odczuwalny jest zarówno przez inwestorów, jak i przez podmioty obsługujące rynek budowlany.

Wpływ na rozwój sektora budowlanego ma też koniunktura gospodarcza. Rozwój gospodarki powoduje wzrost produkcji, zatrudnienia, dochodów, co skutkuje ożywieniem na rynku budowlanym i przekłada się na wzrost popytu na nieruchomości. Jest to zazwyczaj sygnał dla deweloperów do rozpoczęcia nowych inwestycji, co zwiększa popyt na wyroby hutnicze wykorzystywane w tej branży. Z drugiej strony, negatywne konsekwencje spowolnienia gospodarczego lub recesji gospodarczej są wyjątkowo odczuwalne przez sektor budowlany - popyt na nieruchomości znacząco maleje, co często prowadzi do nadpodaży powierzchni, ofert sprzedaży i wynajmu.

Emitent odnotowuje wzrost dynamiki przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia w branży budowlanej, natomiast okres dekonunktury tego sektora gospodarczego przynosił spadek tej dynamiki. Czynniki wpływające na kondycję sektora budowlanego miały i mogą w przyszłości mieć pośrednio wpływ na popyt na produkty Emitenta, a tym samym na jego wyniki finansowe.

Koniunktura branży budowlanej oraz stan rynku nieruchomości mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.10 Zaprzestanie działań protekcyjnych przez UE skierowanych przeciwko światowym eksporterom wyrobów hutniczych może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej**

W latach poprzednich UE przeprowadziła szereg postępowań w celu wprowadzenia celów antydumpingowych na niektóre produkty stalowe eksportowane głównie z Chin oraz umożliwienia kontroli nadpodaży stali w UE. Działania zapobiegły osłabianiu europejskich producentów stali w związku z eksportem produktów stalowych po cenach dumpingowych.

Cła antydumpingowe zastępowały nieuczciwe praktyki handlowe wielu krajów, w tym Chin oraz Białorusi, co doprowadziło do ograniczenia nadpodaży stali na rynku europejskim i wzrostu cen produktów stalowych.

Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości działania podejmowane przez UE nie będą przynosiły dotychczasowych pozytywnych rezultatów na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej lub działania te ulegną zmianie w kierunku niekorzystnym dla Emitenta i Grupy Kapitałowej, bądź producenci stali, których produkty są objęte cłami antydumpingowymi, znajdą metody na ponowne obniżenie cen swoich produktów lub omijanie restrykcyjnych przepisów, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.11 Zdolność Emitenta i Grupy Kapitałowej do pozyskiwania środków pieniężnych jest uzależniona od wielu czynników poza jej kontrolą; Emitent może napotkać problemy z pozyskiwaniem przepływów środków pieniężnych wystarczających do obsługi jej zadłużenia lub finansowania innych potrzeb kapitałowych**

Emitent nie jest w stanie zagwarantować inwestorom, że jego działalność generować będzie wystarczające środki pieniężne lub że będzie możliwe pozyskanie w przyszłości finansowania zewnętrznego w takich kwotach, jakie zapewniałyby jej możliwość terminowej obsługi swojego zadłużenia, w tym spłatę Obligacji, lub finansowania innych potrzeb kapitałowych czy strat na działalności operacyjnej.

Jeżeli w przyszłości wpływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta oraz inne zasoby kapitałowe nie wystarczą na spłatę zobowiązań Emitenta w terminie, albo Emitent nie pozyska dodatkowych środków na finansowanie swojej płynności, Emitent może być zmuszony do podjęcia działań zmierzających m.in. do (i) ograniczenia lub odroczenia nakładów kapitałowych; (ii) sprzedaży aktywów; (iii) zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania dodatkowego kapitału; lub (iv) restrukturyzacji działalności lub refinansowania całości bądź części zadłużenia w terminie lub przed terminem wymagalności.

Jednocześnie Emitent nie może zapewnić, że powyższe działania będzie mógł realizować w terminie i na dogodnych dla siebie warunkach. Ponadto, warunki emisji Obligacji mogą ograniczać możliwość podjęcia przez Emitenta któregośkolwiek z wyżej wymienionych działań. Trudności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.12 Potencjalne naruszenie kovenantów finansowych, w tym wskaźnika DSCR**

Grupa Emitenta zawarła kontrakt na realizację budowy walcowni kształtowników lekkich (LSM) w Siemianowicach Śląskich, która będzie inwestycją obciążającą przepływy finansowe Grupy Emitenta w latach 2024-2025 i której koszt z wielu względów przekroczył wcześniejsze szacunki o około 300.000.000 PLN („**Dodatkowa Inwestycja**”). Grupa Emitenta posiada finansowanie na tę inwestycję w postaci kredytu inwestycyjnego od Banco Santander, S.A. („**Umowa Kredytu**”). Okoliczność wystąpienia Dodatkowej Inwestycji spowodowała naruszenie warunków Umowy Kredytu. Nadto Emitent naruszył na koniec trzeciego kwartału 2023 roku dopuszczalną wysokość wskaźnika DSCR.

Emitent w dniu 21 grudnia 2023 r. otrzymał tzw. *waiver letter* wystawiony przez Banco Santander, S.A. jako agenta (ang. Agent) w związku z Umową Kredytu, na mocy którego bank Banco Santander S.A. (działający również jako Agent w imieniu Santander Bank Polska S.A.) zaakceptował opisane w nim przypadki naruszenia Umowy Kredytu w postaci:

- (a) przekroczenia kosztów budowy walcowni kształtowników lekkich (LSM) w Siemianowicach Śląskich o około 300.000.000 PLN,
  - (b) przekroczenia wskaźnika DSCR według stanu na koniec 3 kw. 2023 roku,
- a nadto zaakceptował wyższy budżet tych kosztów do 567.500.000 PLN i 49.800.000 EUR .

Nadto, w dniu 8 lutego 2024 r. Emitent zawarł aneks do Umowy Kredytu, na mocy którego: (i) kwota finansowania została podwyższona o 120.400.000 PLN do 360.000.400 PLN i o 5.200.000 EUR do 35.700.000 EUR (które to dodatkowe finansowanie zostanie w całości przeznaczone na finansowanie Dodatkowej Inwestycji) oraz (ii) zmieniona została metodologia kalkulacji wskaźnika DSCR zgodnie z wnioskiem Emitenta, a w tym postanowiono, iż kolejną jego kalkulacja będzie miała miejsce na datę 30.06.2024 roku. W wyniku zawartego aneksu Emitentowi przywrócona została możliwość wykorzystywania finansowania z czego na początku marca b.r. Emitent skorzystał a kolejne uruchomienia powinny następować w okresie do 31.03.2025 roku adekwatnie do ponoszonych wydatków.

Emitent nie może jednak wykluczyć, iż mimo zmienionej metodologii liczenia wskaźnika DSCR może dojść do klejnych naruszeń tego wskaźnika lub innych naruszeń dokumentów finansowania, w tym dalszego przekroczenia budżetu inwestycji, a banki mogą nie wyrazić zgody na nietraktowanie takich zdarzeń jako przypadków naruszenia.

#### **2.1.13 Emitent i Grupa Kapitałowa są narażeni na ryzyko kursowe**

Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna.

Nadto, Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży głównie w PLN i w walucie obcej – głównie EUR. Grupa Kapitałowa ponosi koszty zakupów głównie w PLN i w nieznaczej wysokości w EUR. Ceny sprzedaży złomu i produktów stalowych powiązane są globalnie z notowaniami wyrażanymi w EUR lub USD. W konsekwencji krajowe ceny surowców, półproduktów i produktów finalnych wahają się wraz ze zmianami kursu złotego do EUR i USD. Umocnienie złotego prowadzi zatem do spadku cen sprzedaży w większym

stopniu niż kosztów działalności i jest niekorzystne z punktu widzenia zdolności do generowania zysku przez Emitenta i Grupę Kapitałową. Ponadto, część zadłużenia Grupy Kapitałowej, które ma zostać zrefinansowane z wpływów z emisji Obligacji, jest zaciągnięta w EUR.

W związku z tym Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany kursów PLN do EUR i USD, co miało miejsce w przeszłości, które w szczególności może objawić się spadkiem przychodów ze sprzedaży wyrażonych w PLN, wzrostem kosztów produkcji liczonych w PLN lub wzrostem kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej w PLN, spowodowanym niekorzystnymi zmianami kursów walut.

Powyższe może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.14 Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Zmiany stóp procentowych miały historycznie i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej. Również po emisji Obligacji istotna część zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta będzie oprocentowana według zmiennej stopy procentowej.

Stopy procentowe są w znacznym stopniu zależne od wielu czynników, które znajdują się poza kontrolą Emitenta i Grupy Kapitałowej, w szczególności światowych i krajowych uwarunkowań gospodarczych i politycznych. Wahania stóp procentowych mogą doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych, które nie zawsze mogą zostać pokryte wyższymi wpływami z działalności operacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Emitent nie może zapewnić, że będzie stosował jakiegokolwiek mechanizmy zabezpieczające przed zmianami stóp procentowych ani wykluczyć, że wdrożone i stosowane przez nią metody i narzędzia dotyczące zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą się okazać nieskuteczne w całości lub w części bądź mogą nie przynieść oczekiwanych efektów. Nie można wykluczyć, że zmiany stóp procentowych w przyszłości bądź nieskuteczność Emitenta w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych będą negatywnie oddziaływać na Emitenta, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.15 Emitent jest narażony na ryzyko związane z zakłóceniami procesów produkcyjnych oraz wad produktów**

Emitent jest w znacznym stopniu uzależniony od urządzeń wykorzystywanych przy produkcji wyrobów stalowych, których uszkodzenie w wyniku zdarzeń pozostających poza kontrolą Emitenta i mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Produkcja Emitenta może zostać zakłócona w wyniku szeregu zdarzeń będących w znacznej mierze poza jego kontrolą, a w szczególności z powodu braków dostaw lub opóźnień w dostawach energii elektrycznej lub surowców, a także wystąpienia takich zdarzeń jak klęski żywiołowe, strajki czy też ataki terrorystyczne lub sytuacji geopolitycznej. W przeszłości Emitent doświadczył przerw w produkcji spowodowanych wystąpieniem zdarzeń losowych. W sierpniu 2015 r. w związku z ogólnopolską suszą oraz ograniczeniami dostaw prądu do odbiorców przemysłowych zakłady produkcyjne Emitenta i Grupy Kapitałowej na dwa dni musiały wstrzymać procesy produkcyjne.

Potencjalne awarie techniczne w jakimkolwiek zakładzie produkcyjnym Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym mechaniczne uszkodzenia lub usterki urządzeń wykorzystywanych przy produkcji wyrobów stalowych, rodzą ryzyko ograniczenia wolumenu produkcji, mając tym samym negatywny wpływ na jej całkowitą wydajność i bezpośrednio przekładając się na rentowność Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz osiągame przez nie wyniki finansowe. Tym samym podstawowa działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej jest bezpośrednio obciążona powstającym w normalnym toku jej działania ryzykiem operacyjnym wynikającym z konieczności zapewnienia przez zakłady Emitenta i Grupy Kapitałowej ciągłości i płynności procesów produkcyjnych oraz wysokiej skuteczności w zarządzaniu sytuacjami kryzysowymi występującymi na skutek wad i awarii sprzętu na terenie zakładów Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Ponadto, nie ma pewności, że istniejące w Grupie Kapitałowej systemy bezpieczeństwa oraz obowiązujące środki prewencji, obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii, całkowicie wyeliminują ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych lub skrócą czas i ograniczą skutki zakłócenia.

Wszelkie zdarzenia skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej ze względu na konieczność przeprowadzenia napraw lub likwidacji ich skutków, takie jak uszkodzenia maszyn i urządzeń, obiektów zakładów Emitenta i Grupy Kapitałowej albo inne podobne zdarzenia, w szczególności stwarzające niebezpieczeństwo dla zdrowia i życia pracowników oraz majątku trwałego, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Nie ma pewności, że stosowane przez Emitenta procedury kontroli jakości produkcji okażą się skuteczne i wyeliminują ryzyko wad produktów lub produkcji niezgodnej ze specyfikacją klienta. Nie można wykluczyć, że do sprzedaży trafią wadliwe produkty Emitenta (lub ich partie), niespełniające kryteriów jakościowych zgodnych z polityką Emitenta lub oczekiwaniami klientów Emitenta. Sytuacja taka może doprowadzić do powstania znaczących kosztów dla Emitenta i Grupy Kapitałowej związanych ze zwrotem przez klientów wadliwych produktów, odszkodowaniem za ewentualne wyrządzone szkody, jak również może spowodować utratę zaufania do Emitenta jako partnera handlowego. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.16 Emitent jest narażony na ryzyko utraty tytułu prawnego do korzystania z jednego ze swoich zakładów walcowniczych**

Emitent posiada 4 główne zakłady produkcyjne, w tym zakład walcowniczy Profil zlokalizowany w Krakowie.

Emitent korzysta z zakładu walcowniczego Profil na podstawie umowy dzierżawy zawartej z Arcelor Mittal Poland S.A. („Wydzierżawiający”) Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2030 r. Umowa dzierżawy może zostać wypowiedziana przez Wydzierżawiającego z zachowaniem dwunastomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, pod warunkiem uprzedniego wezwania ZW Profil do zaniechania naruszeń i wyznaczenia terminu nie krótszego niż miesiąc, w sytuacji, gdy, między innymi, ZW Profil: (i) zalega z płatnością czynszu za trzy pełne okresy płatności; (ii) rażąco naruszy umowę poprzez: (a) dopuszczenie do znacznego pogorszenia stanu technicznego przedmiotu dzierżawy; lub (b) wzniesienie bez zgody Wydzierżawiającego nowych budynków, budowli, ciągów technologicznych na dzierżawionym terenie. Ponadto, Wydzierżawiający może rozwiązać umowę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, w sytuacji, gdy ZW Profil bez zgody zrealizuje na dzierżawionym terenie inwestycje, które doprowadziłyby do zwiększenia zdolności produkcyjnych zakładu walcowniczego. W wypadku upływu wypowiedzenia okresu, na który umowa została zawarta lub jej uprzedniego wypowiedzenia, zdolności produkcyjne Grupy Kapitałowej mogą zostać w istotny sposób ograniczone, co istotnie wpłynęłoby na przychody Grupy Kapitałowej. Ponadto, w celu utrzymania poziomu zdolności produkcyjnych Grupa Kapitałowa musiałaby dokonać istotnych nakładów inwestycyjnych związanych z wybudowaniem nowego zakładu walcowniczego.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.17 Awarie lub złamanie zabezpieczeń systemów informatycznych Emitenta i Grupy Kapitałowej mogą w istotny niekorzystny sposób wpłynąć na jej działalność**

Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej wiąże się z wykorzystaniem szeregu systemów informatycznych, zarówno w działalności operacyjnej, jak i w zarządzaniu Grupą. Grupa Kapitałowa korzysta z systemów informatycznych w zakresie kluczowych procesów biznesowych Grupy Kapitałowej, w tym w zakresie sterowania oraz monitorowania realizowanych czynności w ramach procesu

produkcyjnego, remontów, sprzedaży, HR oraz księgowości i podatków. W szczególności Grupa Kapitałowa korzysta z systemy IFS Applications wspierającego ww. procesy.

Ze względu na powyższe, istotne znaczenie ma zatem zapewnienie prawidłowego procesu wdrażania i utrzymywania systemów informatycznych Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko wystąpienia awarii lub przerw w działaniu systemów IT, które mogą w istotny sposób wpłynąć na jej bieżącą działalność poprzez ograniczenie lub uniemożliwienie prawidłowego funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Ponieważ Grupa Kapitałowa korzysta z systemów i infrastruktury informatycznej, których dostawcami są również podmioty trzecie, jest ona narażona na wszelkie ryzyka związane ze współpracą z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności na okresowy brak dostępu do systemu lub baz danych w wyniku awarii łączy. Może to znacząco wpłynąć na możliwość realizowania przez Grupę Kapitałową podstawowych funkcji operacyjnych.

Dodatkowo, tak jak w przypadku innych podmiotów wykorzystujących na szeroką skalę systemy IT, możliwe jest również wystąpienie wszelkiego typu naruszeń zasad bezpieczeństwa przetwarzanych danych, skutkujących nieuprawnionym uzyskaniem lub utratą wrażliwych danych i informacji. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii zapasowych systemy informatyczne Grupy Kapitałowej mogą być podatne na okresowy brak funkcjonalności lub fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne ataki, co może skutkować uzyskaniem dostępu do zgromadzonych informacji przez niepowołane osoby trzecie. Wszelka utrata funkcjonalności, wrażliwych danych lub informacji może skutkować naruszeniem zobowiązań umownych lub obowiązków prawnych przez Grupę Kapitałową i związanymi z tym konsekwencjami, takimi jak sankcje czy obowiązek zapłaty odszkodowania, oraz może negatywnie wpływać na jej reputację i markę. Ponadto, ochrona ubezpieczeniowa Grupy Kapitałowej może nie być wystarczająca do pokrycia istotnych strat spowodowanych zakłóceniami usług w wyniku awarii systemów informatycznych. Dodatkowo, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Grupy Kapitałowej do realizacji poszczególnych etapów procesu produkcyjnego, zakłócić działalność Grupy Kapitałowej, naruszyć jej reputację lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje systemów IT lub wdrożenie nowych mogą nie zostać zrealizowane terminowo i mogą nie być w pełni wystarczające w prowadzonej działalności.

Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową oraz na wyniki działalności.

#### **2.1.18 Ochrona ubezpieczeniowa Grupy Kapitałowej dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna**

Ubezpieczenie Grupy Kapitałowej może być niewystarczające do pokrycia poniesionych przez nią szkód lub do zaspokojenia roszczeń. Ochrona ubezpieczeniowa niektórych ryzyk i zdarzeń może być również niedostępna. Ponadto, ubezpieczyciel może w sytuacjach określonych we właściwych umowach ubezpieczenia odmówić zaspokojenia roszczeń Grupy Kapitałowej lub pokrycia poniesionych przez nią szkód. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ubezpieczeniu albo których ubezpieczenie nie jest komercyjnie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą w ocenie Grupy Kapitałowej wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód, w tym ryzyko utraconych zysków (tzw. business interruption). Tym samym Grupa Kapitałowa może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy Kapitałowej może być niewystarczający.

Polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Grupę Kapitałową podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. Tym samym odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające do pokrycia wszystkich szkód poniesionych przez Grupę Kapitałową w pełnej wysokości. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niepokryta przez ubezpieczenie albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa Kapitałowa będzie zmuszona pokryć szkodę odpowiednio w całości albo w części

powyżej limitu ubezpieczenia z własnych środków. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią takie istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Oprócz tego składki opłacane przez Grupę Kapitałową z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie, w ich następstwie, historycznych danych o szkodowości Grupy Kapitałowej lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy Kapitałowej. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa Kapitałowa może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach.

W wyniku powyższego Grupa Kapitałowa może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść podczas prowadzenia swojej działalności. Wszelkie nieubezpieczone szkody lub szkody przewyższające sumy ubezpieczenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.19 Utrata kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej lub brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i jej rozwój w przyszłości**

Sukces działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej będzie częściowo zależeć od możliwości dalszego zatrudniania, utrzymania i motywowania wykwalifikowanego personelu, w szczególności personelu mającego doświadczenie w zakresie zarządzania, produkcji, sprzedaży oraz zakupów. Spółka polega na kierownictwie wyższego szczebla w zakresie wdrażania strategii oraz prowadzenia bieżącej działalności. Członkowie kierownictwa wyższego szczebla pracują w grupie od wielu lat, a tym samym uzyskali wszechstronne doświadczenie i obecnie mają szeroką wiedzę na temat jej działalności. W szczególności Przemysław Sztuczkowski, założyciel Emitenta pełniący funkcję prezesa Zarządu, posiada szczegółową wiedzę na temat działalności i strategii Grupy Kapitałowej.

Przyszły sukces Grupy Kapitałowej zależy w istotnej mierze od możliwości utrzymania kluczowych menedżerów, którzy znacząco przyczynili się do jej rozwoju, oraz od zdolności utrzymania i motywowania dotychczasowych pracowników. Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla i pracownicy Grupy Kapitałowej mogą odejść i dążyć do pozyskania dla swoich nowych pracodawców klientów, z którymi nawiązali relacje biznesowe w trakcie pracy dla Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa może nie być w stanie zatrzymać takich pracowników i po ich odejściu może nie być w stanie zastąpić ich osobami posiadającymi takie samo doświadczenie, wiedzę i umiejętności. Utrata kluczowych menedżerów Grupy Kapitałowej, również w związku z wystąpieniem zdarzeń losowych lub niezdolność do pozyskania, odpowiedniego przeszkolenia, motywowania i utrzymania wykwalifikowanego personelu lub jakiegokolwiek opóźnienie w tych działaniach mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.20 Ryzyka regulacyjne**

Regulacje w zakresie ochrony środowiska i inne obowiązki z tym związane mogą skutkować nałożeniem na Emitenta i Grupę Kapitałową obowiązku zapłaty kar lub poniesienia ciężaru odszkodowań, bądź ponoszeniem znacznych nakładów kapitałowych związanych z dostosowywaniem działalności do nowych wymogów środowiskowych

Emitent i Grupa Kapitałowa podlega wymogom przepisów w zakresie ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy obowiązującym w Polsce, a także odpowiednim przepisom i regulacjom UE. Nakładają one między innymi obowiązek przeprowadzania w określonych okolicznościach badań i oczyszczania skażeń. Ponadto, w szczególności regulacje dotyczące ochrony środowiska w Polsce podlegają częstym zmianom.

Dodatkowo, w najbliższych latach nie można wykluczyć dalszego zaostrzenia wymogów dotyczących ochrony środowiska, zarówno w przepisach polskich, regulacjach UE, jak i konwencjach międzynarodowych. Wobec braku jasności, co do przyszłych regulacji oraz wobec zwiększających się

nakładów związanych z wymogami przepisów dotyczących ochrony środowiska, Grupa Kapitałowa może być w przyszłości zobowiązana do ponoszenia znacznych nakładów kapitałowych oraz innych kosztów i zobowiązań związanych z dostosowywaniem się do nowych wymogów środowiskowych, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Ze względu na fakt, że działalność Emitent i Grupy Kapitałowej wywiera istotny wpływ na środowisko, Emitent i Grupa Kapitałowa zobowiązane są działać na podstawie pozwoleń zintegrowanych uzyskiwanych dla instalacji, których funkcjonowanie, ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej w nich działalności, może powodować zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości, jak również środowiskowych pozwoleń sektorowych w szczególności regulujących gospodarkę odpadami niebezpiecznymi i innymi niż odpady niebezpieczne. Przepisy dotyczące ochrony środowiska i korzystania z zasobów naturalnych przez przedsiębiorstwa, w szczególności w zakresie emisji CO<sub>2</sub> zaostrzają się, w związku z tym może wystąpić konieczność uzyskania przez Emitenta i Grupę Kapitałową nowych pozwoleń lub zmiany warunków już posiadanych pozwoleń. Grupa Kapitałowa nie może zagwarantować, że ubieganie się o nowe pozwolenia lub zmianę istniejących pozwoleń zakończy się sukcesem.

Grupa Kapitałowa może być zmuszona do poniesienia istotnych kosztów zakupu uprawnień emisyjnych

Emitent i Grupa Kapitałowa są emitentami dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>). Jako emitenci CO<sub>2</sub> Emitent i Grupa Kapitałowa są objęte systemem handlu uprawnieniami do emisji.

Zasady funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji przewidują, że przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> następuje poprzez system, w ramach którego uprawnienia są nabywane w drodze aukcji po zmiennej cenie wyznaczonej przez rynek. Niektórzy operatorzy instalacji, w tym Emitent, są uprawnieni do otrzymania określonej ilości darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które jednak nie pokrywają całości potrzeb. Aktualnie darmowe uprawnienia pozwalają na pokrycie około 2/3 produkcji Emitenta i pula ta będzie w kolejnych latach ulegała zmniejszeniu, bowiem w najbliższych latach należy spodziewać się dalszego zaostrzania polityki klimatycznej UE, prowadzącego z dużym prawdopodobieństwem do zwiększenia kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co będzie miało bezpośredni wpływ na wzrost kosztów produkcji stali.

Emitent nie może zapewnić, że będzie w stanie przenieść wzrost kosztów produkcji na odbiorców swoich produktów w celu zrekompensowania jego wpływu na wyniki działalności Emitent i Grupy Kapitałowej. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **2.1.21 Ryzyka związane ze zdarzeniami nadzwyczajnymi będącymi poza kontrolą Emitenta**

Ryzyka będące poza kontrolą Emitenta, takie jak ataki terrorystyczne, działania wojenne, klęski czy pandemie, mogą skutkować znaczącymi zakłóceniami w światowej i polskiej gospodarce, sytuacji politycznej na świecie, jak również wzrostem stopnia niepewności na rynkach finansowych, co może zakłócić działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej i skutkować obniżeniem kontraktacji, a w konsekwencji spadkiem przychodów generowanych przez Emitenta i Grupę Kapitałową. Powyższe zdarzenia i straty są trudne do przewidzenia, zaś ich rozmiar będzie zależny od zasięgu, skali oraz czasu trwania pandemii oraz środków podjętych przez władze poszczególnych państw, w tym zwłaszcza rządy poszczególnych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz samą Unię Europejską. Konsekwencje zdarzeń nadzwyczajnych mogą dotyczyć wszystkich aktywów Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym nieruchomości, aktywów finansowych i należności handlowych, jak również zdarzenia te mogą mieć wpływ na kluczowych pracowników Emitenta i Grupy Kapitałowej. Nieprzewidywalne zdarzenia na gospodarkę, mogą także skutkować dodatkowymi kosztami operacyjnymi, takimi jak wyższe składki ubezpieczeniowe i wdrożenie dodatkowych planów awaryjnych. Ochrona ubezpieczeniowa pewnych rodzajów ryzyka może także być niedostępna, co spowoduje wzrost ryzyka Emitenta i Grupy Kapitałowej. Jeżeli Emitent nie zdoła skutecznie zarządzać powyższymi ryzykami, może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, ich sytuację finansową, płynnościową, wyniki oraz perspektywy.

### **2.1.22 Ryzyka związane z prowadzonymi nakładami inwestycyjnymi.**

Działalność Emitenta jest związana z ponoszeniem znaczących nakładów na środki trwałe. Z projektami tego typu wiąże się szereg ryzyk, miedzy innymi mogących skutkować niepowodzeniem lub przedłużeniem okresu oddania danego zakładu, linii produkcyjnej lub maszyn do eksploatacji jak również nie można zapewnić, iż parametry pracy takich aktywów będą spełniały pierwotne założenia.

## **2.2 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

### **2.2.1 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza**

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz punktem 13 Warunków Emisji (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. W przypadku, gdy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach oraz Punktem 13 Warunków Emisji (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem połączenia, podziału lub odpowiednio przekształcenia Emitenta.

### **2.2.2 Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy przez Emitenta**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji, raty wykupu oraz na zapłacie odsetek, a w niektórych sytuacjach także premii (o ile ma to zastosowanie). Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego, wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Ponadto Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, w tym wykonywania w terminie zobowiązań z Obligacji albo gdy jego zobowiązania pieniężne, w tym zobowiązania z Obligacji, będą przekraczać wartość jego majątku. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach Ustawy PU. Zgodnie z tymi przepisami Obligatariusze zaspokajani będą po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości. Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów Ustawy PR. Restrukturyzacja może polegać na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na udziały w Emitencie.

W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta posiadacze Obligacji mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale, a prowadzenie egzekucji wobec Emitenta może być utrudnione albo niemożliwe lub może nie doprowadzić do pełnego zaspokojenia wierzytelności posiadaczy Obligacji.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne, powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego

ryzyka, związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

### **2.2.3 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul (Punkt 8 (*Wykup Obligacji*), Punkt 10 Warunków Emisji (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), Punkt 11 Warunków Emisji (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*) oraz Punkt 12 Warunków Emisji (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury oraz z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w tych punktach Warunków Emisji) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent wskazuje również na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy żądania/opcji wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów prawa restrukturyzacyjnego i prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji, jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

### **2.2.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Zgodnie z punktem 8.3. Warunków Emisji Obligacji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji, co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim okresie (nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji) inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

### **2.2.5 Ryzyko braku działania albo nienależytego działania Administratora Zabezpieczeń**

Otrzymanie przez Obligatariusza środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez Administratora Zabezpieczeń. W efekcie taki Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z brakiem działań Administratora Zabezpieczeń, nienależytym działaniem Administratora Zabezpieczeń, czasowym brakiem administratora zabezpieczeń w związku z jego zmianą, co może narazić Obligatariusza na opóźnione otrzymanie albo nieotrzymanie środków z egzekucji.

### **2.2.6 Ryzyko utraty ważności zabezpieczeń w związku z wszczęciem postępowania upadłościowego wobec Emitenta i wobec Poręczyciela**

Zgodnie z artykułem 128 Ustawy PU, czynności prawne odpłatne dokonane przez upadłego, będącego spółką, w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z jej współnikami, ich reprezentantami lub ich małżonkami, jak również ze spółkami powiązanymi, ich współnikami, reprezentantami lub małżonkami tych osób a także czynności dokonane przez upadłego z inną spółką, jeżeli jedna z nich była spółką dominującą, a także jeżeli ta sama spółka jest spółką dominującą w stosunku do upadłego i drugiej strony czynności, są bezskuteczne w stosunku do masy upadłości.

Wobec powyższego, w przypadku otwarcia w stosunku do Emitenta lub Poręczyciela postępowania upadłościowego może powodować utratę ważności zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Obligacji. Utrata ważności zabezpieczeń może doprowadzić do naruszenia Warunków Emisji oraz postanowień odpowiednich umów zabezpieczeń, a w konsekwencji do wcześniejszego wykupu Obligacji.

#### **2.2.7 Ryzyko utraty ważności zabezpieczeń w związku z wszczęciem postępowania sanacyjnego**

Na podstawie przepisu artykułu 304 Ustawy PR, bezskuteczne w stosunku do masy sanacyjnej są zabezpieczenia, które nie zostały ustanowione bezpośrednio w związku z otrzymaniem przez dłużnika świadczenia, ustanowione przez dłużnika w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Bezskuteczne w stosunku do masy sanacyjnej są zabezpieczenia w części, która w dniu ustanowienia zabezpieczenia przewyższa więcej niż o połowę wartość zabezpieczonego świadczenia otrzymanego przez dłużnika wraz z roszczeniami o świadczenie uboczne określonymi w dokumencie stanowiącym podstawę ustanowienia zabezpieczenia ustanowione w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Do poręczeń powyższe przepisy stosuje się odpowiednio.

Wobec powyższego otwarcie w stosunku do Emitenta lub Poręczyciela postępowania sanacyjnego może powodować utratę ważności zabezpieczeń ustanowionych w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Utrata ważności zabezpieczeń może doprowadzić do naruszenia Warunków Emisji oraz postanowień odpowiednich umów zabezpieczeń, a w konsekwencji do wcześniejszego wykupu Obligacji.

#### **2.2.8 Ryzyko związane z odwołaniem pełnomocnictw udzielonych przez Administratora Zabezpieczeń oraz Emitenta**

Nieodwołalny charakter pełnomocnictw udzielonych przez Emitenta i Administratora Zabezpieczeń działających strony umowy o powołanie Administratora Zabezpieczeń, może zostać podważony ze względu na fakt, że stosunek prawny stanowiący podstawę do udzielenia tych pełnomocnictw może nie uzasadniać ich nieodwołalnego charakteru. Odwołanie pełnomocnictw może doprowadzić do braku możliwości zawarcia przez odpowiednie podmioty w imieniu Emitenta oraz Administratora Zabezpieczeń umowy przeniesienia praw i obowiązków z Administratora Zabezpieczeń na innego administratora.

#### **2.2.9 Ryzyko zmiany wysokości Stawki Referencyjnej**

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub, w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji, podstawą ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji będzie Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie). Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany odpowiednich stawek rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub parametrów będących podstawą ustalenia Wskaźnika Alternatywnego skorygowanego o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie). Podwyżki stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego (tym samym wskaźnika referencyjnego WIBOR) mogą powodować trudności w realizacji przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **2.2.10 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Warunki Emisji Obligacji zawierają zapisy, dotyczące podejmowania określonych decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Decyzje podejmowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dotyczą również Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy lub głosowali przeciwko danej uchwale. Powoduje to, że dana uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być niezgodna z decyzją

danego Obligatariusza, co uniemożliwi mu podjęcie zamierzonych przez niego działań (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

### **2.2.11 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polski system podatkowy charakteryzuje się zmiennością. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że Warunki Emisji Obligacji nie zawierają klauzuli "ubruttwienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

### **2.2.12 Ryzyko związane z płynnością Obligacji**

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez Obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów, wynikających z różnorodnych uwarunkowań, takich jak np. czynniki makroekonomiczne.

### **2.2.13 Ryzyko ceny Obligacji na rynku wtórnym**

Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji finansowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy Obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać Obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta, jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny Obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

### **2.2.14 Ryzyko braku adekwatności inwestycji w Obligacje**

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad

### ***Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO***

#### **2.2.15 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

GPW jako podmiot prowadzący ASO GPW ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO; oraz

zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, podmiot prowadzący ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie podmiotu prowadzącego ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w §11 ust. 1 pkt 2 lub 3.

W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Dodatkowo, zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

#### **2.2.16 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO**

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w ASO:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, lub

4. w przypadku uprawnocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami odpowiednio § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w ASO w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

oraz dodatkowo:

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z art. 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF GPW jako podmiot prowadzący ASO, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

## **2.2.17 Ryzyka nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez KNF**

KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 oraz ust. 3 Ustawy o Obrocie, na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 - 7 Rozporządzenia 596/2014, KNF może w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800,00 PLN;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600,00 PLN;

a w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 oraz ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia 596/2014, KNF może:

- w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN; albo

- nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrze zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7 - 8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1, zamiast kary, o której mowa we wskazanym ustępie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia 596/2014, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto, KNF może nałożyć kary administracyjne na wskazane podmioty lub osoby na zasadach wskazanych w innych przepisach prawa.

#### **2.2.18 Ryzyko związane z wykonywaniem kompetencji nadzorczych przez KNF na gruncie Ustawy o Ofercie**

Ustawa o Ofercie reguluje m.in. dodatkowe kompetencje nadzorcze KNF w przypadku naruszenia określonych przepisów prawa lub odpowiednio uzasadnionego naruszenia takich przepisów prawa (w szczególności Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia Prospektowego) tj.

Zgodnie z art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie w rzypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego, w związku z:

1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,

2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego

- KNF może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta na okres umożliwiający emitentowi, oferującemu lub podmiotowi, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), przedstawienie stanowiska co do takiego podejrzenia, nie dłuższy jednak niż 10 dni roboczych.

Zgodnie z art. 17a ust. 2 Ustawy o Ofercie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej, przed upływem terminu 10 dni roboczych, jeżeli po przedstawieniu stanowiska przez emitenta, oferującego lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

- Zgodnie z art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego w związku z:

- 1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,

- 2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego

- KNF może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta.

Zgodnie z art. 17b ust. 2 Ustawy o Ofercie, w żądaniu, o którym mowa w powyżej, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 17b ust. 3 Ustawy o Ofercie, KNF niezwłocznie uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku stwierdzenia, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

## **2.2.19 Ryzyka nałożenia na Emitenta kar regulaminowych przez podmiot prowadzący ASO**

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, upomnieć emitenta zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO GPW lub zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

## **2.2.20 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami**

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od ASO GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

## **2.2.21 Ryzyko związane z notowaniem Obligacji**

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie firma inwestycyjna prowadząca ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust 4d Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a KNF występuje do podmiotów prowadzących ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

### ***Inne ryzyka***

#### **2.2.22 Ryzyko związane z reorganizacją w Grupie Kapitałowej**

W przypadku dokonania połączenia Emitenta z Poręczycielem w wyniku którego Emitent zostanie rozwiązany bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru spowoduje, że zabezpieczenia Obligacji w postaci Poręczenia oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela przestaną istnieć, a dłużnikiem z tytułu Obligacji stanie się Poręczyciel. Czynnikiem mitygującym to ryzyko jest fakt, iż w przypadku połączenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim dojdzie do przeniesienia całego majątku Emitenta na Poręczyciela, co z ekonomicznego punktu widzenia oznacza, że majątki, z których możliwe byłoby prowadzenie egzekucji z tytułu odpowiednio Obligacji oraz Poręczenia przed połączeniem, są tożsame z majątkiem, z którego możliwe będzie prowadzenie egzekucji z tytułu Obligacji po połączeniu.

#### **2.2.23 Ryzyko związane z przestrzeganiem Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku**

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie Market Abuse Regulation - MAR), w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla. Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

#### **2.2.24 Ryzyko związane z istotną zmianą ustalania zmiennej stopy procentowej**

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 ("BMR"), wskaźnik referencyjny WIBOR jest parametrem finansowym o charakterze dynamicznym, nie tylko w zakresie zmian jego wartości spowodowanych czynnikami ekonomicznymi, ale również w zakresie zmian jego wartości spowodowanych decyzjami GPW Benchmark S.A. jako administratora wskaźnika, które można zakwalifikować jako istotną zmianę sposobu jego kształtowania. Wprowadzenie istotnej zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR przez GPW Benchmark S.A. może być konieczne np. w celu spełnienia wymogów BMR w zakresie zapewnienia, że metoda opracowywania danego wskaźnika referencyjnego jest dokładna, rzetelna, odpowiednia i reprezentatywna dla rzeczywistości rynkowej i gospodarczej, którą wskaźnik ten mierzy. Zmiana metody sporządzania wskaźnika referencyjnego WIBOR może wpłynąć na jego wysokość, a w konsekwencji na wartość świadczeń wynikających z Obligacji.

## 2.2.25 Ryzyko związane z zastąpieniem WIBOR przez inny wskaźnik referencyjny

Niezależnie od ryzyka zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR, istnieje ryzyko trwałego lub czasowego zawieszenia publikowania wskaźnika referencyjnego WIBOR przez GPW Benchmark S.A. W lipcu 2022 r. rozpoczęła działalność Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych („Narodowa Grupa Robocza”) w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce. Prace Narodowej Grupy Roboczej mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej. W dniu 27 września 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował mapę drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR oraz WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate). W pierwszej połowie 2023 r. Narodowa Grupa Robocza wydała rekomendację w zakresie stosowania WIRON m.in. w emisjach zmiennoprocentowych papierów dłużnych oraz opracowała projekt klauzuli awaryjnej, zgodnie z którą m.in. zamiast wskaźnika referencyjnego WIBOR odczytywanego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej dochodzi do przejścia na składaną stopę WIRON (zastępującego wskaźnik referencyjny WIBOR) za okres obserwacji przesunięty o 5 dni roboczych względem początku okresu odsetkowego. Do wskaźnika referencyjnego WIRON (zastępującego wskaźnik referencyjny WIBOR), po jego składaniu przez okres obserwacji, dodawany jest tzw. spread korygujący. W lipcu 2023 r. KNF opublikowała na swojej stronie internetowej dokument Narodowej Grupy Roboczej „Rekomendacja w zakresie zasad i sposobów konwersji istniejących emisji papierów dłużnych, w których stosowany jest WIBOR.”, w którym zostały szczegółowo omówione mechanizmy tej klauzuli awaryjnej.

Zgodnie z treścią odpowiednich przepisów ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 lit. a) – d) BMR (po zasięgnięciu opinii KNF i Komitetu Stabilności Finansowej) minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia m.in.: zamiennik albo zamienniki dla WIBOR oraz korektę spreadu, wraz ze sposobem jej ustalania. Mając powyższe na uwadze istnieje ryzyko, iż przed Dniem Wykupu dojdzie do zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR. Zajście któregośkolwiek z zdarzeń wskazanych w art. 23c ust. 1 lit. a) – d) BMR spowoduje konieczność zastosowania procedury zmiany Stawki Referencyjnej opisanej w Warunkach Emisji.

Zastosowanie klauzuli awaryjnej uregulowanej w Warunkach Emisji, w pewnych sytuacjach, może spowodować odmienny sposób obliczenia Kwoty Odsetek, a w konsekwencji wartość Kwoty Odsetek może różnić się od kwoty odsetek jaka byłaby obliczona w szczególności na podstawie klauzuli awaryjnej innej niż rekomendowana przez Narodową Grupę Roboczą albo na podstawie zamiennika dla WIBOR określonego w drodze rozporządzenia przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

Mimo że istotą korekty spreadu jest wyrównanie różnicy pomiędzy wysokością wskaźnika referencyjnego, który jest zamieniany z nowym wskaźnikiem referencyjnym, to na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka nie jest możliwe określenie, czy taka zmiana w rzeczywistości zwiększy albo zmniejszy koszt obsługi zadłużenia Emitenta z tytułu Obligacji oraz z perspektywy inwestora, wysokości odsetek naliczanych od Obligacji.

**3. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Poraj, dnia 15 kwietnia 2024 r. \_\_\_\_\_

#### **4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

##### **4.1 Cel Emisji**

Środki pozyskane z emisji Obligacji w Kwocie Podstawowej (tj. 120.000.000 PLN) zostały przeznaczone na całkowity wykup Obligacji Wykupowanych w ramach tzw. opcji call w dniu przypadającym (zgodnie z warunkami emisji Obligacji Wykupowanych) w Dacie Opcji Call (tj. 15 stycznia 2024 r.; przy czym Emitent zobowiązany był zapewnić środki w Kwocie Uzupełniającej w celu przeprowadzenia takiego wykupu). 15 stycznia 2024 r. doszło do całkowitego wykupu Obligacji Wykupowanych.

##### **4.2 Wielkość emisji**

W ramach serii 1/2024 zostało wyemitowanych 120.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji serii 1/2024, które obejmuje niniejszy Dokument Informacyjny, wynosi 120.000.000,00 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych).

##### **4.3 Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN

##### **4.4 Wyniki subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej jedynie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129. Brak obowiązku sporządzenia prospektu w takim przypadku wynika z 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129. Przydział Obligacji nastąpił w dacie przydziału wskazanej w punkcie 4.4.2 poniżej, w związku z czym Emitent nie podejmował uchwał o dokonaniu przydziału.

###### **4.4.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

- (a) Data rozpoczęcia subskrypcji: 8 stycznia 2024 r.
- (b) Data zakończenia subskrypcji: 10 stycznia 2024 r.

###### **4.4.2 Data przydziału instrumentów finansowych**

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 15 stycznia 2024 r. Z chwilą zarejestrowania Obligacji w KDPW.

**4.4.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

120.000 sztuk Obligacji.

**4.4.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonano redukcji przydzielonych Obligacji.

**4.4.5 Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych 120.000 sztuk Obligacji.

**4.4.6 Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)**

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000 PLN.

**4.4.7 Wartość nominalna instrumentów finansowych**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosiła 1.000 PLN.

**4.4.8 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 12 inwestorów.

**4.4.9 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 12 inwestorom.

**4.4.10 Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Nie dotyczy

**4.4.11 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy

#### **4.4.12 Łączne określenie kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

- (a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty (z uwzględnieniem kosztów doradztwa): 1 842 900 PLN;
- (b) wynagrodzenie subemitentów, dla każdego oddzielnie: Nie dotyczy;
- (c) sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN;
- (d) promocja oferty: 0 PLN

Metoda rozliczenia powyższych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: powyższe koszty będą rozliczane w czasie przez okres, na jaki zostały wyemitowane Obligacje. W sprawozdaniu finansowym zostaną zaprezentowane jako rozliczenia międzyokresowe, a następnie proporcjonalnie ujmowane w rachunku wyników.

#### **4.5 Warunki wykupu**

Obligacje będą wykupywane w Dniach Wykupu (wskazanych w tabeli poniżej) poprzez płatność Rat Wykupu (których wysokość została wskazana w tabeli poniżej) lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („opcja call”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy), 11 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy), 12 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania) oraz 13 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji. Z tytułu każdej Obligacji w ostatnim Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu pomniejszonej o zapłacone Raty Wykupu.

Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji zapisanych na Rachunku Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiórczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiórczego.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.

#### 4.5.1 Wykup Obligacji

Obligacje będą podlegały częściowemu wykupowi w następujących terminach (każda z tych dat będzie dalej określana jako „**Dzień Wykupu**”) w następujących proporcjach:

Nr	Raty Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
1.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 stycznia 2025 r.
2.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 stycznia 2026 r.
3.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 stycznia 2027 r.
4.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 14 stycznia 2028 r.
5.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 14 stycznia 2029 r.

#### 4.5.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:

- (a) przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w następujących Dniach Płatności Odsetek : 15.01.2026 r.; 15.07.2026 r.; 15.01.2027 r.; 15.07.2027 r.; 14.01.2028 r.; 14.07.2028 r.; 15.01.2029 r. („**Dni Przedterminowego Wykupu**” lub, w zależności od kontekstu, „**Dzień Przedterminowego Wykupu**”);
- (b) Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej Obligacji z Dnia Emisji. W przypadku gdy łączna wartość nominalna Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego wykupu będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione.
- (c) Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:
  - (i) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie wcześniej niż 90 dni i nie później niż 30 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
  - (ii) liczbę albo wartość nominalną Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,
- (d) przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;

- (e) przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu: Kwoty Wykupu, kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 14 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (Oprocentowanie) Warunków Emisji.
- (f) W przypadku dokonania wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup) Warunków Emisji, wszelkie referencje do wartości nominalnej Obligacji lub odpowiednio Kwoty Wykupu będą oznaczały odpowiednio pomniejszoną wartość nominalną Obligacji powstałą w wyniku takiego wcześniejszego wykupu części Obligacji (o ile ma to zastosowanie).

Numer Odsetkowego	Okresu	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji wcześniejszego wykupu na Żądanie Emitenta liczona jako procent wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji))
4		1,25%
5		1,00%
6		0,75%
7		0,50%
8		0,25%
9		0,10%

#### 4.5.3 Natychmiastowy wykup w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta oraz w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Zgodnie z Punktem 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji, w (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu (pomniejszoną o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) Warunków Emisji płatności Rat Wykupu) wraz z

narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

#### **4.5.4 Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariuszy**

Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku:

- (a) wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w Punkcie 12 Warunków Emisji; lub
- (b) wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, wskazanej w Punkcie 10.1 Warunków Emisji.
- (c) Wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, wskazanej w Punkcie 11.1 Warunków Emisji.

##### ***Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania***

W sytuacji wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w Punkcie 12 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może złożyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza.

Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie) oraz wskazujące podstawę takiego żądania.

Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) Warunków Emisji płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

##### ***Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy***

Z zastrzeżeniem ewentualnego podjęcia Uchwały a Priori przez Zgromadzenie Obligatariuszy, w przypadku, gdy zaszło którekolwiek zdarzenie, o którym mowa w Punkcie 10.1 Warunków

Emisji oraz podjęcia przez Obligatariuszy (oraz obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) uchwały co najmniej bezwzględną większością głosów wszystkich Obligacji (oraz obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy na skutek wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, z zastrzeżeniem, że w przypadku usunięcia skutków danego przypadku naruszenia Warunków Emisji wskazanego w Punktach 10.1.1 – 10.1.15 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, tak naprawione naruszenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariuszy.

W przypadku podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Punktem 10.1 Warunków Emisji, Emitent poda do wiadomości Obligatariuszy treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji. Termin na złożenie przez Obligatariuszy takiego żądania wcześniejszego wykupu w związku z daną Podstawą Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy będzie wynosił 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia podania treści uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta.

Z zastrzeżeniem ewentualnego podjęcia Uchwały a Priori przez Zgromadzenie Obligatariuszy, Dla skutecznego złożenia żądania wcześniejszego wykupu zgodnie z Punktem 10.1 Warunków Emisji, Obligatariusz powinien:

- (i) złożyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza;
- (ii) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu, powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 10.1 Warunków Emisji, wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa wcześniejszego wykupu lub załączając jej kopię; oraz
- (iii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).

Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania.

W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie wskazanym w Punkcie 10.2 Warunków Emisji, prawo do skorzystania z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w Punkcie 10.2 Warunków Emisji biegną od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) Warunków Emisji płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem danego zdarzenia stanowiącego odpowiednio Podstawę Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Podstawę Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji („*Uchwała a Priori*”). Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowić odpowiednio Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

***Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy***

Z zastrzeżeniem ewentualnego podjęcia Uchwały a Priori przez Zgromadzenie Obligatariuszy, w przypadku, gdy zaszło którekolwiek zdarzenie, o którym mowa w Punkcie 11.1 Warunków Emisji, Obligatariusz może złożyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie) oraz wskazujące podstawę takiego żądania. Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu w

terminie 120 (sto dwadzieścia) dni od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 11.1 Warunków Emisji, prawo do skorzystania z tej podstawy wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia lub zdarzeń stanowiących taką podstawę wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 11.1 Warunków Emisji, powyższy termin 120 (stu dwudziestu) dni biegnie od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu kolejnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### **4.5.5 Wystąpienie przesłanek wcześniejszego wykupu Obligacji**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z jakiejkolwiek podstawy.

### **4.6 Warunki wypłaty oprocentowania**

#### **4.6.1 Płatność Kwoty Odsetek**

Emitent zgodnie z Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności Kwoty Odsetek z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktów 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) oraz 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji zapisanych na Rachunku Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

#### 4.6.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stawki Referencyjnej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	15 stycznia 2024	15 lipca 2024	10 lipca 2024	10 stycznia 2024	15 lipca 2024
2	15 lipca 2024	15 stycznia 2025	10 stycznia 2025	10 lipca 2024	15 stycznia 2025
3	15 stycznia 2025	15 lipca 2025	10 lipca 2025	10 stycznia 2025	15 lipca 2025
4	15 lipca 2025	15 stycznia 2026	12 stycznia 2026	10 lipca 2025	15 stycznia 2026
5	15 stycznia 2026	15 lipca 2026	10 lipca 2026	12 stycznia 2026	15 lipca 2026
6	15 lipca 2026	15 stycznia 2027	12 stycznia 2027	10 lipca 2026	15 stycznia 2027
7	15 stycznia 2027	15 lipca 2027	12 lipca 2027	12 stycznia 2027	15 lipca 2027
8	15 lipca 2027	15 stycznia 2028	11 stycznia 2028	12 lipca 2027	14 stycznia 2028
9	15 stycznia 2028	15 lipca 2028	11 lipca 2028	11 stycznia 2028	14 lipca 2028
10	15 lipca 2028	15 stycznia 2029	10 stycznia 2029	11 lipca 2028	15 stycznia 2029

#### 4.6.3 Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Kwoty Wykupu.

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia

Obligatariuszy), 11 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy), 12 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania) oraz 13 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę z zastrzeżeniem Punktów 7.1.1 - 7.1.4 Warunków Emisji.

#### 4.6.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

Kwota *Odsetek* obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times (SB) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„*KO*” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

„*N*” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) Warunków Emisji oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z Punktem 8 (*Wykup Obligacji*) Warunków Emisji zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek danego Okresu Odsetkowego, dla którego dokonywane jest obliczenie Kwot Odsetek.

„*SB*” oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku)

„*LD*” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego. Szczegółowe zasady ustalania Stawki Referencyjnej zostały opisane w Punktach 7.5-7.8 Warunków Emisji.

#### 4.7 Wysokość i forma zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Od Dnia Emisji Obligacje są zabezpieczone:

- (i) Poręczeniem wraz z Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela
- (ii) Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta

##### **Poręczenie wraz z Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela**

Obligacje (oraz inne obligacje emitowanych w ramach Programu Emisji) są zabezpieczone poprzez udzielenie w dniu 4 stycznia 2024 r. poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia zawartej pomiędzy Poręczycielem (Cognor Holding

S.A.) oraz Administratorem Zabezpieczeń (Panem Wojciechem Pfadt). Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela z tytułu Poręczenia jest równa 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2037 r. Zaspokojenie z Poręczenia następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia, Poręczyciel, w dniu 4 stycznia 2024 r., złożył w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest: (i) niedokonanie przez Poręczyciela zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Umowy Poręczenia oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Poręczyciela określonej kwoty z tytułu Umowy Poręczenia. Ubiegając się o nadanie aktowi klauzuli wykonalności, Administrator Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa Pocztowego potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.

### **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta**

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji (oraz innych obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji), Emitent (Cognor S.A.), 4 stycznia 2024 r. złożył Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta, do kwoty 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest: (i) niedokonanie przez Spółkę zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu lub w związku z Obligacjami oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Emitentowi (na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Emitenta określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami. Ubiegając się o nadanie aktowi klauzuli wykonalności, Administrator

Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa Poczтового potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.

#### **Administrator Zabezpieczeń**

Wojciecha Pfadt prowadzący działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: Poręczenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta, pełni będzie funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach lub odpowiednio na podstawie swobody umów, na podstawie umowy zawartej z Emitentem 30 grudnia 2023 r.

Dane kontaktowe Administratora Zabezpieczeń:

ul. Zacisza 12 | 05-822 Milanówek

Telefon: (+48) 600 349 777

Email: w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

Adres strony: www.kancelaria-wprp.pl

#### **4.8 Wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem**

Zobowiązania Emitenta na dzień 30-09-2023 (w tys. PLN)

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>1 - 30 dni</b>	<b>31 - 90 dni</b>	<b>91 - 180 dni</b>	<b>181 - 365 dni</b>	<b>pow. 365 dni</b>
<b>do jednostek objętych konsolidacją pełną</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>1 - 30 dni</b>	<b>31 - 90 dni</b>	<b>91 - 180 dni</b>	<b>181 - 365 dni</b>	<b>pow. 365 dni</b>

<b>do jednostek objętych konsolidacją pełną</b>	<b>10 238</b>	<b>5 989</b>	<b>183</b>	<b>376</b>	<b>1 089</b>	<b>2 155</b>	<b>446</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	10 238	5 989	183	376	1089	2155	446
Zobowiązania inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-	-	-	-
<b>do pozostałych jednostek</b>	<b>370 607</b>	<b>350 013</b>	<b>6 719</b>	<b>2 952</b>	<b>1 910</b>	<b>3 163</b>	<b>5 850</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	224 229	210 360	6 284	493	1026	2620	3446
Zobowiązania inwestycyjne	88 532	81 807	435	2459	884	543	2 404
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	11 947	11 947	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	26	26	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	16 845	16 845	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 866	8 866	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	11 960	11 960	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 634	4 634	-	-	-	-	-

Fundusze specjalne	1 157	1 157	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	2 411	2 411	-	-	-	-	-

Emitent zakłada, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji wartość zobowiązań Emitenta będzie kształtować się na poziomie umożliwiającym terminową obsługę należności wynikających z Obligacji.

**4.9 Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych**

Nie dotyczy. Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie został przyznany rating.

**4.10 Wskazanie oraz szczegółowy opis dodatkowych praw z tytułu posiadania instrumentów dłużnych, o ile takie zostały ustanowione**

Obligatariuszom przysługuje opcja przedterminowego wykupu Obligacji na ich żądanie, która została szczegółowo opisana w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

**4.11 Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym**

Zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnego opisu tego zagadnienia.

Wobec powyższego, w przypadku konieczności uzyskania bardziej szczegółowych informacji w zakresie zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami, należy skorzystać z usług podmiotów uprawnionych do udzielania porad podatkowych. Emitent nie bierze odpowiedzialności za kalkulację i płatność podatku.

**4.11.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z odsetek (dyskonta) od Obligacji**

**Osoby prawne**

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) Ustawy o PDOP, generalnie stawka podatku dla dochodu uzyskanego z odsetek (dyskonta) od obligacji przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi wynosi 19% podstawy opodatkowania (dochodu). Co do zasady, podatek ten obliczany i wpłacany jest bezpośrednio przez osoby prawne uzyskujące odsetki.

Wyjątek stanowią osoby niebędące polskimi rezydentami podatkowymi. W ich wypadku Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z

taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji oraz przeprowadzenia weryfikacji warunków zastosowania takiej stawki/zwolnienia przy dochowaniu należytej staranności. (art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP).

### **Osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PDOP, od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek (jak również premii) od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% płatny przez płatnika (emitenta obligacji, bądź podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych / rachunek zbiorczy).

## **4.11.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze zbycia Obligacji**

### **Osoby prawne**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży obligacji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży obligacji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie. Dochód ze sprzedaży obligacji powstanie w źródle przychodów „zyski kapitałowe” (art. 7b Ustawy o PDOP). Dochód ten (oraz ewentualna strata) nie łączy się więc z pozostałymi dochodami związanymi z podstawową działalnością podatnika. Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o PDOP, podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOP.

Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji oraz przeprowadzenia weryfikacji warunków zastosowania takiej stawki/zwolnienia przy dochowaniu należytej staranności. (art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP).

### **Osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o PDOP podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia obligacji.

Jako dochód, zgodnie z art., 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o PDOP należy rozumieć osiągniętą w roku podatkowym różnicę pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodów, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie obligacji. Przy czym, gdy obligacje zostały nabyte przez podatnika w drodze spadkobrania, kosztem uzyskania przychodów są wydatki poniesione na nabycie obligacji przez spadkodawcę (art. 22 ust. 1m

Ustawy o PDOF). Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

W przypadku osób fizycznych niebędących rezydentami podatkowymi w Polsce, powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. (art. 30b ust. 3 Ustawy o PDOF) .

Podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym zeznanie PIT-38, o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty) w roku podatkowym, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym. Zeznania złożone przed początkiem terminu uznaje się za złożone w dniu 15 lutego roku następującego po roku podatkowym. (art. 45 ust. 1 Ustawy o PDOF).

#### **4.11.3 Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

##### **Osoby prawne**

Wypłata odsetek (dyskonta) od obligacji opodatkowana jest zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 20% przychodu (kwoty wypłacanych odsetek). Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 26 Ustawy o PDOP, obowiązek obliczenia i pobrania tego podatku ciąży na podmiocie wypłacającym odsetki.

##### **Osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2. Ustawy o PDOF, podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów z odsetek od obligacji wynosi 19% przychodów. Obowiązek obliczenia i pobrania tego podatku, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PDOF ciąży na podmiocie wypłacającym odsetki.

##### **Zastosowanie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania**

Płatnicy pobierający podatek z tytułu odsetek od obligacji mogą zastosować stawkę podatku wynikającą z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nie pobrać podatku w wypadku, gdy zgodnie z taką umową jest to możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji potwierdzającym, że miejsce rezydencji podatnika leży za granicą oraz przeprowadzenia weryfikacji warunków zastosowania takiej stawki/zwolnienia przy dochowaniu należytej staranności.

#### 4.11.4 Podatek od spadków i darowizn

Nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: (i) dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, (ii) darowizny, polecenia darczyńcy, (iii) zasiedzenia, (iv) nieodpłatnego zniesienia współwłasności, (v) zachowku, jeżeli uprawniony nie uzyskał go w postaci uczynionej przez spadkodawcę darowizny lub w drodze dziedziczenia albo w postaci zapisu, (vi) nieodpłatnej renty, użytkowania oraz służebności, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn (art. 1 ust. 1 ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („**Ustawa o POSID**”)), chyba że w dniu nabycia ani nabywca, ani spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o POSID, podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku między spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca.

#### 4.11.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („**Ustawa o POCP**”) opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski, a także umowy sprzedaży praw majątkowych wykonywanych za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski. Sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – podlega zwolnieniu z podatku od czynności cywilnoprawnych. (art. 9 pkt 9 Ustawy o POCP). W pozostałych przypadkach, zbycie papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o POCP). Zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o POCP, w takiej sytuacji obowiązek podatkowy ciąży na kupującym.

#### 4.11.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa („**Ordynacja Podatkowa**”) płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5, powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej

albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli: 1) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PDOF lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PDOP; 2) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o PDOF lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o PDOP; 3) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; 4) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; 5) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach. Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i sankcje karne.

## **4.12 Program emisji obligacji**

### **4.12.1 Cele programu, jeżeli zostały określone**

Celami programu są: (i) całkowity wykup Obligacji Wykupowanych w ramach tzw. opcji call w dniu przypadającym (zgodnie z warunkami emisji Obligacji Wykupowanych) w Dacie Opcji Call; (ii) inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 12 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych, mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju Działalności Podstawowej, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju Działalności Podstawowej, w tym rozbudowę zakładu walcowniczego w Krakowie oraz budowę zakładu walcowniczego w Siemianowicach Śląskich oraz w przypadku emisji obligacji zielonych – cele, które zostaną wskazane w Green Bond Framework.

### **4.12.2 Łączna wielkość emisji objętej programem**

Łączna wielkość emisji Obligacji objętej Programem wynosi 120.000.000 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów) złotych, dotychczas wyemitowano wyłącznie Obligacje opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

#### **4.12.3 Wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych programem**

Łączna wartość wyemitowanych obligacji w ramach Programu nie może przekraczać kwoty Programu Emisji wynoszącej do 240.000.000.000 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów) złotych. Limit ma charakter nieodnawialny.

#### **4.12.4 Ogólna charakterystyka dłużnych instrumentów finansowych objętych programem**

Obligacje w ramach Programu Emisji zostały wyemitowane jako zdematerializowane (niemające postaci dokumentu), zabezpieczone, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Szczegółowa struktura zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Programu będzie określona w warunkach emisji emitowanych obligacji.

### **5. DANE O EMITENCIE**

#### **5.1 Nazwa (firma) Emitenta**

Cognor Spółka Akcyjna

#### **5.2 Forma prawna Emitenta**

Spółka Akcyjna

#### **5.3 Kraj siedziby Emitenta**

Rzeczpospolita Polska

#### **5.4 Siedziba i adres Emitenta**

Poraj, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj

#### **5.5 Dane teleadresowe Emitenta (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej);**

Telefon: 034 316 01 10

Fax: 034 316 01 11

e-mail: [cognor@cognor.eu](mailto:cognor@cognor.eu)

[www.cognorholding.eu/cognor-s-a/](http://www.cognorholding.eu/cognor-s-a/)

#### **5.6 Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji**

KRS Emitenta: 0000211496

REGON Emitenta: 012859760

NIP Emitenta: 1181234296

#### **5.7 Czas trwania Emitenta**

Nieoznaczony

#### **5.8 Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent**

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych właściwych przepisów.

#### **5.9 Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **5.10 Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie jest działalnością koncesjonowaną i nie wymaga posiadania zezwolenia.

#### **5.11 Krótki opis historii Emitenta**

Cognor S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 jest wpisana do KRS pod numerem 0000211496. Spółka posiada NIP 118-12-34-296 oraz REGON 012859760.

Od powstania w 2004 roku do 2011 Emitent działał pod firmą Złomrex S.A. W roku 2011 nastąpiła zmiana firmy Emitenta na Huta Stali Jakościowych S.A., zaś od 14 grudnia 2016 roku firma Emitenta brzmi Cognor S.A.

W wyniku realizowanego procesu konsolidacji Grupy Kapitałowej Emitenta w miejsce szeregu spółek na bazie Emitenta (w drodze licznych połączeń) powstał jeden, wielooddziałowy podmiot.

Emitent składa się z 8 oddziałów:

Ferrostal Łabędy w Gliwicach (FERR), Ferrostal Łabędy w Zawierciu (ZWWB), Ferrostal Łabędy w Krakowie (PROFIL), HSJ w Stalowej Woli (HSJ), Złomrex we Wrocławiu (ZLX), OM Szopienice w Katowicach (OMS), PTS w Krakowie (PTS) oraz BSS w Poraju (BSS). Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, a także inna działalność (usługi transportowe, produkcji wyrobów ze złomu metali nieżelaznych).

#### **5.12 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

Kapitały na 30-09-2023 (w tys. PLN)

	<b>30.09.2023</b>
Kapitał akcyjny	120 795
Kapitał rezerwowy	1 052 021
Kapitał zapasowy	59 344
Akcje własne	-56 000
Pozostałe	-11 849
Wynik bieżący za 2023 i wynik z lat ubiegłych	120 666
Razem :	<b>1 284 977</b>

Kapitały własne pochodzą z wpłat akcjonariuszy, z zysku netto oraz z aktualizacji wyceny aktywów i pasywów. Kapitały ulegają zmniejszeniu w przypadku wypłaty dywidendy, skupu akcji własnych, negatywnego wyniku finansowego lub negatywnej aktualizacji wyceny aktywów i pasywów.

- 5.13 Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe**

Emitent oświadcza, że posiadane aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego.

- 5.14 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

- 5.15 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez Cognor Holding S.A. prawa do objęcia akcji serii H w warunkowym kapitale zakładowym.**

17 listopada 2017 roku zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta podjęło szereg uchwał, w tym o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 50,000,000 PLN oraz o emisji 50,000,000 warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji emisji serii H.

Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia 1 (jeden) akcji na okaziciela emisji serii H po cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł (jeden złoty). Wszystkie warianty subskrypcyjne serii A posiada Cognor Holding S.A.

Prawo inkorporowane w warrantach serii A może być wykonywane do 10 lat od dnia podjęcia uchwały o warunkowych podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta.

**5.16 Informacja, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Żadne z wyemitowanych przez Emitenta instrumentów finansowych nie są i nie były notowane na jakimkolwiek rynku publicznym.

**5.17 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: – nazwy (firmy) oraz formy prawnej, – siedziby i adresu, – przedmiotu działalności, – udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu**

Wiodącą spółką Grupy Kapitałowej Emitenta jest spółka dominująca Cognor Holding S.A., która posiada 94,40% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej Cognor International Finance Plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (CIF). CIF był spółką celową – emitentem obligacji wymiennych na akcje Cognor Holding S.A. i zabezpieczonych dłużnych papierów uprzywilejowanych, które zostały całkowicie wykupione w 2018 roku. Wobec zakończenia programu emisyjnego ww. obligacji CIF został w 2022 r. zlikwidowany.

Emitent nie posiada akcji i udziałów w innych podmiotach, jak również nie jest udziałowcem w podmiotach nieposiadających osobowości prawnej.

Powiązania osobowe osób wchodzących w skład zarządu Emitenta zostały szczegółowo opisane w 5.18 Dokumentu Informacyjnego.

**5.18 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne**

**pomiędzy: a) emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta, b) emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta, c) emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych);**

Prezes Zarządu Emitenta Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów, a tym samym 100% głosów na zgromadzeniu wspólników 4Workers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 737785). Z kolei 4Workers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest akcjonariuszem Cognor Holding spółka akcyjna (KRS 71799), której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 4Workers posiada wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie z Panem Przemysławem Sztuczkovskim wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 77,84% (z czego Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 2,85%) udziału w kapitale zakładowym Cognor Holding SA, zaś Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,40% akcji, a tym samym ok. 94,40% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Przemysław Sztuczkowski wchodzi w skład Zarządu Cognor Holding S.A., która posiada 94,40% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, a tym samym 94,40% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Przemysław Grzesiak, Wiceprezes Zarządu Emitenta, wchodzi w skład zarządu Cognor Holding spółka akcyjna. Z kolei Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,40% akcji, a tym samym 94,40% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Dominik Barszcz, członek Zarządu Emitenta, wchodzi w skład zarządu 4Workers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 737785). Z kolei PS 4Workers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest akcjonariuszem Cognor Holding spółka akcyjna (KRS 71799), której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 4Workers posiada wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie z Panem Przemysławem Sztuczkovskim wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 77,84% (z czego Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 2,85%) udziału w kapitale zakładowym Cognor Holding SA, zaś Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,40% akcji, a tym samym ok. 94,40% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Dominik Barszcz wchodzi w skład zarządu Cognor Holding spółka akcyjna. Z kolei Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,40% akcji, a tym samym 94,40% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Krzysztof Zoła, członek zarządu Emitenta, wchodzi w skład zarządu Cognor Holding spółka akcyjna. Z kolei Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,40% akcji, a tym samym 94,40% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

**5.19 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności**

Emitent wyodrębnia następujące rodzaje działalności:

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie, a następnie ekspedycję i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa), a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowaną przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa), a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowaną przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowaną przez hutę HSJ w Stalowej Woli
- produkty finalne Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowaną przez hutę Ferrostal w Gliwicach
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie, a następnie ekspedycję i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- pozostała działalność: w tym usługi transportu oraz inne.

Segmenty branżowe									
<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Złom</b>	<b>Kęsy,</b>	<b>Kęsy,</b>	<b>Produkt</b>	<b>Produkt</b>	<b>Złomy</b>	<b>Wyroby</b>	<b>Pozostał</b>	<b>Raze</b>
<b>30.09.2023</b>	<b>y stali</b>	<b>wlewk i HSJ</b>	<b>wlewk i FER</b>	<b>y finalne HSJ</b>	<b>y finalne FER</b>	<b>metali nieżelaznych</b>	<b>nieżelazne</b>	<b>e</b>	<b>m</b>
Przychody od odbiorców zewnętrznych	134 204	198 003	218 744	770 458	256 929	66 708	93 386	312 440	2 050 872

Udział % sprzedaży	6,54	9,65	10,67	37,57	12,53	3,25	4,55	15,24	100,0
-----------------------	------	------	-------	-------	-------	------	------	-------	-------

**5.20 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym**

Emitent zrealizował nakłady inwestycyjne w kwocie 468.268 tys. zł. w roku 2023 i 198.170 tys. zł w roku 2022, w tym realizował dwa główne zadania, to jest:

- zakończona w styczniu 2024 modernizacja walcowni prętów w Krakowie
- budowa walcowni oraz magazynu wysokiego składowania w Siemianowicach Śląskich (finalizacja zaplanowana na I kwartał 2025 r.)

Celem modernizacji walcowni w Krakowie oraz budowy walcowni w Siemianowicach Śląskich jest przede wszystkim obniżenie kosztów wytwarzania, zwiększenie asortymentu produktowego, zwiększenie mocy produkcyjnych.

**5.21 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym**

Brak

**5.22 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**5.23 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta.

**5.24 Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Aktualnie Emitent nie posiada istotnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

**5.25 Zobowiązania pozabilansowe emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym**

Brak

**5.26 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym**

Brak

**5.27 Wszelkie istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych**

W okresie 2023 roku Emitent obserwował niekorzystne trendy cenowe skutkujące spadkiem przychodów, zysku operacyjnego oraz wyniku finansowego netto w porównaniu do 2022 roku.

**5.28 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, obejmujące w szczególności**

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu informacyjnego:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Przemysław Sztuczkowski	Prezes Zarządu	07-03-2023	30-06-2024
Przemysław Grzesiak	Wiceprezes Zarządu	07-03-2023	30-06-2024
Krzysztof Zoła	Członek Zarządu	07-03-2023	30-06-2024
Dominik Barszcz	Członek Zarządu	07-03-2023	30-06-2024

***Życiorysy zawodowe członków Zarządu***

*Przemysław Sztuczkowski*

Przemysław Sztuczkowski swoją karierę zawodową rozpoczął w 1990 r. – otwierając działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" (obecnie 4Workers Przemysław Sztuczkowski). W latach 1999-2003 pełnił funkcję członka rady nadzorczej, a od 2003 r. pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Złomrex Finanse sp. z o.o. (obecnie KDPP Doradztwo Biznesowe sp. z o.o.) W latach 2004-2011 Przemysław Sztuczkowski zajmował stanowisko prezesa zarządu Złomrex S.A. W toku swojej kariery zawodowej Przemysław Sztuczkowski zasiadał w radach nadzorczych: Nowa Jakość – Organizacja Odzysku S.A. (2004-2011); Centrostal Górnośląski Sp. z o.o. (2005-2009); Złomrex Pruszków Sp. z o.o. (2006-2009); Złomrex Zbrojarnia Sp. z o.o. (2006-2009); CKM Włókniarz S.A. (2006-2011); Centrostal Szczecin Sp. z o.o. (2007-2012) oraz Stalexport S.A. (2007-2010).

Przemysław Sztuczkowski pełnił również funkcję prezesa zarządu Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (2012-2016); ZW Profil S.A. (2014-2016) oraz FER Holding sp. z o.o. (2015-2016). Na datę Dokumentu Informacyjnego Przemysław Sztuczkowski pełni funkcję prezesa zarządu: Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A.

Przemysław Sztuczkowski posiada wykształcenie średnie: ukończył Pomaturalne Studium Obsługi Ruchu Turystycznego (specjalność: technik obsługi ruchu turystycznego).

Przemysław Sztuczkowski pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- WIZJA I WOLA sp. z o.o. - PREZES ZARZĄDU
- ECOGNOR sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- HUTNIK KRAKÓW sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- PS WORKERS sp. z o.o. - CZŁONEK ZARZĄDU, WŁASNOŚĆ UDZIAŁÓW
- PS GREEN INVESTMENTS sp. z o.o.- CZŁONEK ORGANU NADZORU
- 4GROUPS sp. z o.o. sp. k. - KOMPLEMENTARIUSZ
- 4GROUPS sp. z o.o. – WICEPREZES
- 4WORKERS sp. z o.o. - WŁASNOŚĆ UDZIAŁÓW, CZŁONEK ZARZĄDU
- JAP Industries s.r.o. – CZŁONEK ORGANU NADZORU
- COGNOR S.A. -PREZES ZARZĄDU
- COGNOR HOLDING S.A. – PREZES ZARZĄDU

Przemysław Sztuczkowski w okresie trzech ostatnich lat pełnił następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Blachy Dachowe S.A. – Członek RN
- PS Holdco Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

W okresie ostatnich pięciu lat Przemysław Sztuczkowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Przemysław Sztuczkowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Przemysław Sztuczkowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Przemysław Sztuczkowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Przemysław Sztuczkowski nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### *Przemysław Grzesiak*

Przemysław Grzesiak swoją karierę zawodową rozpoczął w 1989 r. w Piecoexport Gliwice jako mistrz robót remontowych. Następnie w 1990 r. zajął stanowisko dyrektora w Przedsiębiorstwie Obrotu Surowcami Wtórnymi Złomrex (obecnie 4Workers Przemysław Sztuczkowski).

Przemysław Grzesiak w toku swojej kariery zawodowej pełnił funkcję członka rady nadzorczej: Złomrex Finanse Sp. z o.o. (1999-2003); Nowa Jakość – Organizacja Odzysku S.A. (2004-2011); Centrostal Górnośląski Sp. z o.o. (2005-2009); Złomrex Pruszków Sp. z o.o. (2006-2009); Złomrex Zbrojarnia Sp. z o.o. (2006-2009); Centrostal Opole S.A. (2006-2008); CKM Włókniarz S.A. (2006-2011); Stalexport S.A. (2007-2010) oraz Centrostal Szczecin Sp. z o.o. (2007-2012). W latach 2015-2016 Przemysław Grzesiak pełnił ponadto funkcję wiceprezesa zarządu HSJ Holding Sp. z o.o.

Przemysław Grzesiak pełni funkcję wiceprezesa zarządu: Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A.

Przemysław Grzesiak posiada wykształcenie wyższe techniczne (mgr inżynier). Przemysław Grzesiak ukończył Wydział Metalurgiczny Politechniki Częstochowskiej (specjalność energetyka cieplna, budowa pieców przemysłowych).

Przemysław Grzesiak pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- WIZJA I WOLA sp. z o.o. - CZŁONEK ZARZĄDU

- ECOGNOR sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- HUTNIK KRAKÓW sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- PS GREEN INVESTMENTS sp. z o.o.- CZŁONEK ORGANU NADZORU
- 4GROUPS sp. z o.o. sp. k. - KOMPLEMENTARIUSZ
- 4GROUPS sp. z o.o. –PREZES
- COGNOR S.A. -WICEPREZES ZARZĄDU
- COGNOR HOLDING SA – WICEPREZES ZARZĄDU
- JAP Industries s.r.o. – CZŁONEK ORGANU NADZORU

Przemysław Grzesiak w okresie trzech ostatnich lat pełnił następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Blachy Dachowe S.A. – Członek RN
- PS Holdco Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu

W okresie ostatnich pięciu lat Przemysław Grzesiak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Przemysław Grzesiak nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Przemysław Grzesiak pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Przemysław Grzesiak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Przemysław Grzesiak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### *Krzysztof Zoła*

Krzysztof Zoła swoją karierę zawodową rozpoczął w 1996 roku na stanowisku specjalisty kredytowego w Kredyt Banku S.A.

W latach 1999-2011 Krzysztof Zoła pełnił funkcję członka zarządu Kapitał Sp z o.o. (od 2008 jako prezes zarządu). W latach 2002-2011 Krzysztof Zoła zajmował stanowisko dyrektora finansowego (od 2007 również członka zarządu) w Złomrex S.A. W 2007 roku Krzysztof Zoła został wyróżniony tytułem Dyrektora Finansowego Roku.

Krzysztof Zoła w toku swojej kariery zawodowej pełnił funkcję członka rady nadzorczej: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (2004-2016); Centrostal Górnośląski Sp. z o.o. (2005-2009); Złomrex Pruszków Sp. z o.o. (2006-2009); HSW – Walcownia Blach Sp. z o.o. (w 2006 roku); CKM Włóknarz SA (2006-2011); Centrostal Opole SA (2006-2008); Huta Stali Jakościowych S.A (2006-2016) oraz Złomrex Zbrojarnia Sp. z o.o. (2006-2009). Ponadto Krzysztof Zoła pełnił funkcję członka zarządu w Złomrex International Finance SA (2006-2014) oraz zajmował stanowisko prezesa zarządu w Złomrex Pruszków Sp. z o.o. (2006-2009).

Krzysztof Zoła pełni także funkcję członka zarządu Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A.

Krzysztof Zoła posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Wydziału Zarządzania i Marketingu Politechniki Częstochowskiej (specjalność Zarządzanie i Marketing w Przemśle Maszynowym).

Krzysztof Zoła pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- WIZJA I WOLA sp. z o.o. - CZŁONEK ZARZĄDU
- ECOGNOR sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- HUTNIK KRAKÓW sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- PS GREEN INVESTMENTS sp. z o.o.- CZŁONEK ORGANU NADZORU
- 4GROUPS sp. z o.o. sp. k. - KOMPLEMENTARIUSZ
- 4GROUPS sp. z o.o. – CZŁONEK ZARZĄDU
- COGNOR S.A. -CZŁONEK ZARZĄDU
- COGNOR HOLDING S.A. – CZŁONEK ZARZĄDU
- JAP Industries s.r.o. – CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Zoła w okresie trzech ostatnich lat pełnił następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Blachy Dachowe S.A. – Członek RN

W okresie ostatnich pięciu lat Krzysztof Zoła nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Krzysztof Zoła nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Krzysztof Zoła pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Krzysztof Zoła nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Krzysztof Zoła nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### *Dominik Barszcz*

Dominik Barszcz swoją karierę zawodową rozpoczął w 2000 r. na stanowisku Specjalisty ds. Bankowości w Złomrex S.A. Do 2008 r. Dominik Barszcz pełnił funkcję zastępcy Głównego Księgowego, a od 2011 r. Głównego Księgowego oraz Dyrektora Informatyki w Złomrex S.A.

Dominik Barszcz pełnił funkcję członka rady nadzorczej: Cognor S.A. (2008-2011); Huta Stali Jakościowych S.A. (2012-2016); ZW Profil S.A. (2014-2016). Ponadto Dominik Barszcz piastował stanowisko prezesa zarządu Centrostal Szczecin Sp. z o.o. (2011-2012) oraz członka zarządu Kapitał S.A. Sp.k. (2012-2015).

Dominik Barszcz pełni funkcję: członka zarządu Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A.

Dominik Barszcz posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach specjalność – rachunkowość. W 2002 roku Dominik Barszcz ukończył studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Katowicach (specjalność: strategię podatkowe) oraz uzyskał certyfikat księgowy wydany przez Ministra Finansów.

Dominik Barszcz pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- WIZJA I WOLA sp. z o.o. - CZŁONEK ZARZĄDU
- ECOGNOR sp. z o.o. - CZŁONEK ZARZĄDU
- HUTNIK KRAKÓW sp. z o.o. - CZŁONEK ORGANU NADZORU
- PS WORKERS sp. z o.o. - PREZES ZARZĄDU
- PS GREEN INVESTMENTS sp. z o.o.- CZŁONEK ZARZĄDU
- 4GROUPS sp. z o.o. sp. k. - KOMPLEMENTARIUSZ
- 4GROUPS sp. z o.o. – CZŁONEK ZARZĄDU
- 4WORKERS sp. z o.o. - CZŁONEK ZARZĄDU
- COGNOR S.A. -CZŁONEK ZARZĄDU
- COGNOR HOLDING S.A. – CZŁONEK ZARZĄDU

- JAP Industries s.r.o. – CZŁONEK ORGANU NADZORU
- BMD Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna – Komplementariusz

Dominik Barszcz w okresie trzech ostatnich lat pełnił następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Blachy Dachowe SA – Członek RN
- BMD Sp. z o.o. sp. k. - Komplementariusz

W okresie ostatnich pięciu lat Dominik Barszcz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Dominik Barszcz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Dominik Barszcz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Dominik Barszcz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Dominik Barszcz nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Hubert Janiszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01-01-2024	31-12-2024
Piotr Freyberg	Członek Rady Nadzorczej	01-01-2024	31-12-2024
Zbigniew Łapiński	Członek Rady Nadzorczej	01-01-2024	31-12-2024
Stefan Dzienniak	Członek Rady Nadzorczej	01-01-2024	31-12-2024
Jacek Welc	Członek Rady Nadzorczej	01-01-2024	31-12-2024

### ***Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej***

#### ***Hubert Janiszewski***

Hubert Janiszewski posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych, ukończył VSE w Pradze oraz Szkołę Główną Planowania i Statystyki (SGPiS, obecnie Szkoła Główna Handlowa) w

Warszawie. Przez większą część kariery zawodowej związany z Deutsche Bank (zarówno w Wielkiej Brytanii jak i Polsce).

Hubert Janiszewski pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Holding S.A. - Członek RN
- Cognor S.A. - Członek RN
- Best TFI S.A. - Członek RN
- Pelion S.A. - Członek RN

Poza powyższymi, Hubert Janiszewski w okresie trzech ostatnich lat pełnił następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Best S.A. - Członek RN

W okresie ostatnich pięciu lat Hubert Janiszewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Hubert Janiszewski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Hubert Janiszewski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Hubert Janiszewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Hubert Janiszewski nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### *Piotr Freyberg*

Piotr Freyberg posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych z zakresu międzynarodowych stosunków gospodarczych uzyskany w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1992 – 2006 był dyrektorem generalnym spółki 3M Poland Sp. z o.o.

Piotr Freyberg pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Holding S.A. - Członek RN
- Cognor S.A. - Członek RN

Poza wskazanymi powyżej, Piotr Freyberg w okresie trzech ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych oraz był współnikiem w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat Piotr Freyberg nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Piotr Freyberg nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Piotr Freyberg pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Piotr Freyberg nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Piotr Freyberg nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### *Zbigniew Łapiński*

Zbigniew Łapiński posiada tytuł magistra ekonomii. Ukończył Wydział Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1997 – 2011 pracował w Deutsche Bank SA.

Zbigniew Łapiński pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- 3TS VENTURE PARTNERS SP. Z O.O. – Prezes Zarządu
- Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. – Członek RN
- Komex S.A. – Członek RN
- Perfect Gym Solution S.A. – Członek RN
- Autenti sp. o.o. – Członek RN
- Interfizjo Sp. z o.o. – Członek RN
- Cognor Holding S.A. - Członek RN
- Cognor S.A. - Członek RN

Poza wskazanymi powyżej, Zbigniew Łapiński w okresie trzech ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych oraz był współnikiem w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat Zbigniew Łapiński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Zbigniew Łapiński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Zbigniew Łapiński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Zbigniew Łapiński nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Zbigniew Łapiński nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### *Stefan Dzienniak*

Stefan Dzienniak posiada tytuł magistra inżyniera: ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach. W latach 2013-2022 był Prezesem Zarządu Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej.

Stefan Dzienniak pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Holding S.A. - Członek RN
- Cognor S.A. - Członek RN
- Stalprofil S.A.- Członek RN

Poza powyższymi, Stefan Dzienniak w okresie trzech ostatnich lat pełnił następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Hutnicza Izba Przemysłowo Handlowa S.A. – Prezes Zarządu

W okresie ostatnich pięciu lat Stefan Dzienniak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Stefan Dzienniak nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Stefan Dzienniak pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Stefan Dzienniak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Stefan Dzienniak nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

*Jacek Welc*

Jacek Welc posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych uzyskany na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz tytuł Professor of Corporate Finance uzyskany na SRH Berlin University of Applied Sciences, gdzie kontuuje pracę akademicką.

Jacek Welc pełni na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu następujące funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych lub jest współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- Cognor Holding S.A. - Członek RN
- Cognor S.A. - Członek RN
- Gameboom VR S.A. - Członek RN

Poza wskazanymi powyżej, Jacek Welc w okresie trzech ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych oraz był współnikiem w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat Jacek Welc nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat Jacek Welc nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Jacek Welc pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Jacek Welc nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Jacek Welc nie figuruje z rejestrze dłużników niewypłacalnych.

**5.29 Dane o strukturze akcjonariatu bądź udziałów emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy lub współników posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu współników**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym
	Cognor Holding SA	114 034 100	94,40

	Huta Łabędy SA	6 631 592	5,49
	Pozostali	128 975	0,11

### 5.30 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz informacje o przeznaczeniu środków uzyskanych z emisji Obligacji (w tym opis każdego z Poręczycieli)

Emitent wraz ze spółką dominującą Cognor Holding S.A. i spółkami zależnymi tworzą Grupę Kapitałową Emitenta.

Emitent to spółka wiodąca w Grupie Kapitałowej Emitenta, prowadząca działalność operacyjną w Polsce i sprzedająca swoje towary na rynku lokalnym oraz za granicą. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest produkcja stali surowej (półprodukt, kęs) i hutniczych wyrobów finalnych, które wytwarzane są ze złomu stalowego w znacznej części pozyskiwanego we własnym zakresie. W konsekwencji Grupa Kapitałowa Emitenta jest zintegrowanym pionowo producentem. Pozostała działalność, która nie ma dużego znaczenia dla wyników Grupy Kapitałowej Emitenta, obejmuje: produkcję wyrobów z metali nieżelaznych, skup złomu metali nieżelaznych, usługi transportowe i działalność deweloperską.

Grupa Kapitałowa Emitenta jest wiodącym producentem stali jakościowych oraz jedynym w Polsce producentem stali nierdzewnej, blach pancernych (w tym dla kołowych transporterów opancerzonych Rosomak) oraz żaroodpornych. Posiada znaczący udział w rynku prętów gładkich, prętów kwadratowych, płaskowników, kątowników, prętów żebrowanych oraz prętów ze stali stopowych. Dzięki szerokiej specjalizacji swoich zakładów Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje zamówienia w dużym zakresie gatunkowym, obejmującym wyroby ze stali podstawowych, jak i stopowych, a także w zakresie nietypowych gatunków.

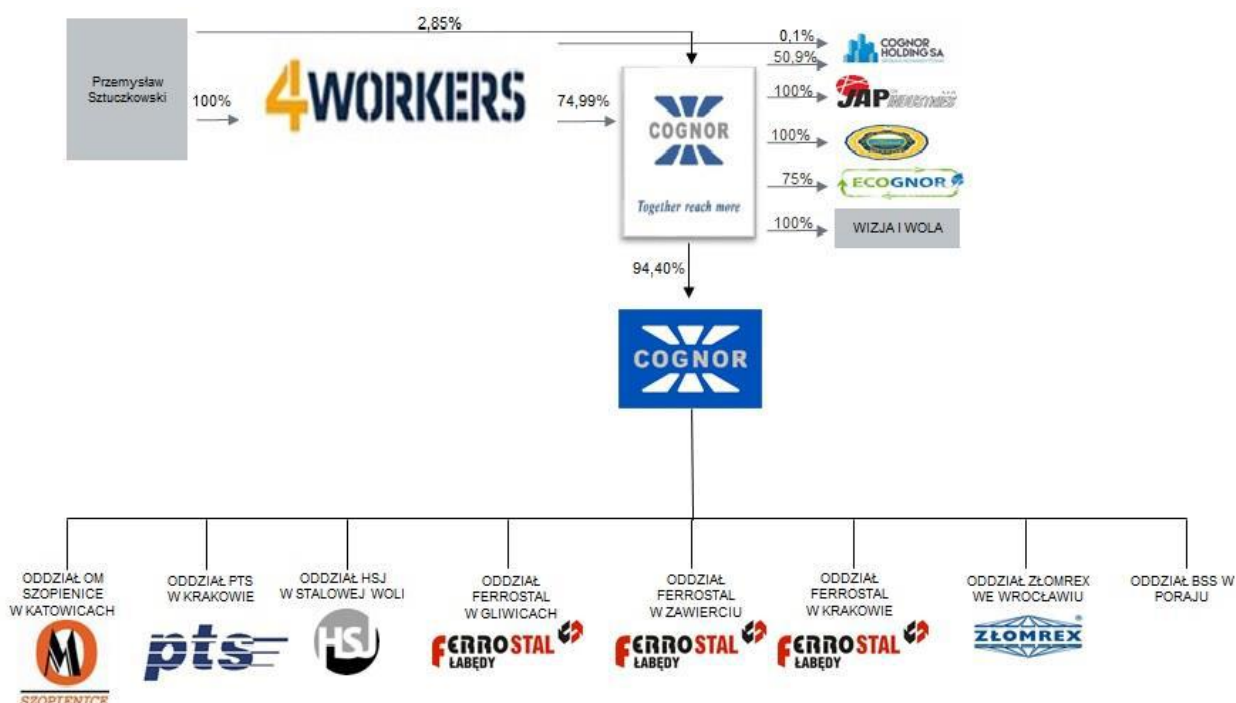
Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta definiują cztery obszary:

- Dywizja surowcowa – obejmująca zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego,
- Dywizja produkcyjna – obejmująca przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe i przetwórstwo złomu kolorowego w produkty finalne oraz sprzedaż produkowanych wyrobów,
- Dywizja handlowa – obejmująca sprzedaż towarów /wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych/,
- Pozostałe obszary – obejmujące, m.in. działalność holdingową prowadzoną przez spółkę dominującą, działalność finansową, deweloperską oraz odzysk materiałów.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest szeroko rozpoznawalna zarówno na rynku polskim, jak i europejskim. Zarządzana jest przez wysoko wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę, dysponuje wszechstronną wiedzą i bogatym doświadczeniem branżowym. Tym samym Grupa Kapitałowa Emitenta najczęściej trafnie identyfikuje trendy rynkowe, co

pozwała na utrzymanie dobrych relacji z klientami, a co za tym idzie wysokiego wolumenu obrotów. Grupa Kapitałowa Emitenta sprzedaje wyroby, które są dalej wykorzystywane m.in. w branżach: budowlanej, motoryzacyjnej, maszynowej oraz zbrojeniowej. Poza Polską produkty sprzedawane trafiają są m.in. do Niemiec, Szwajcarii, Czech, Węgier, Słowacji, Włoch, Wielkiej Brytanii, Austrii, Litwy, Francji.

Emitent ma wyodrębnionych w swojej strukturze 8 oddziałów stanowiących odrębne zakłady. Oddział w Stalowej Woli obejmuje stalownię, walcownię wyrobów długich oraz dwie walcownie wyrobów płaskich. Oddział w Gliwicach to stalownia, a w Zawierciu i Krakowie dwie walcownie. Oddział we Wrocławiu zajmuje się pozyskaniem i handlem złomami. Oddział w Katowicach produkuje wałki i tuleje z brązu i mosiądzu oraz odlewnicze stopy cynku. Oddział PTS w Krakowie zajmuje się usługami transportowymi. Poniższy wykres obrazuje, w których dywizjach aktywne są poszczególne podmioty.



### *Cognor Holding S.A.*

W 1991 roku w celu przeprowadzenia prywatyzacji Przedsiębiorstwa Państwowego Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal powstała spółka Przedsiębiorstwo Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal S.A. z siedzibą w Gdańsku. Następnie spółka zmieniła firmę na Centrostal S.A.

W 2006 roku pakiet kontrolny akcji Centrostal S.A. został nabyty przez Złomrex S.A. i tym samym spółka stała się częścią większej grupy przemysłowej zajmującej się produkcją wyrobów hutniczych oraz obrotem złomami metali.

W 2009 roku doszło do połączenia spółki Centrostal S.A. ze spółką Złomrex Steel Services S.A., posiadającej spółki działające w obszarze dystrybucji wyrobów hutniczych w Austrii oraz innych krajach Europy Środkowej.

Dwa lata później doszło do zmiany nazwy spółki na Cognor S.A. oraz przeniesienia jej siedziby z Gdańska do Katowic. W 2011 roku grupa kapitałowa zbyła niektóre z posiadanych polskich i zagranicznych aktywów dystrybucyjnych (między innymi w związku z tym, że działalność dystrybucyjna wymagała istotnych nakładów w zakresie kapitału obrotowego, a nie oferowała satysfakcjonującego poziomu rentowności), co pozwoliło jej na ponowne skoncentrowanie się na podstawowej działalności związanej z produkcją wyrobów hutniczych i handlem złomami metali. Po sprzedaży aktywów dystrybucyjnych doszło do reorganizacji grupy kapitałowej, na skutek której Cognor S.A. nabyła Złomrex, a co za tym idzie pośrednio dwie huty stali oraz sieć oddziałów zajmujących się przetwórstwem i obrotem złomami metali. Tym samym Cognor S.A. stała się jednostką dominującą grupy kapitałowej. Od 2016 roku spółka funkcjonuje pod firmą Cognor Holding SA.

Cognor Holding S.A. jest pionierem warszawskiej giełdy papierów wartościowych. Pierwsze notowanie akcji spółki odbyło się w marcu 1997 roku.

Wobec zmian organizacyjnych tj. przeniesieniu i skupieniu całej działalności operacyjnej grupy kapitałowej związanej z produkcją wyrobów hutniczych i przetwórstwa złomu w spółce Emitenta, Cognor Holding S.A. obecnie jest typową spółką holdingową, której działalność ogranicza się do kontrolowania i zarządzania innymi spółkami, planowania strategicznego i organizacyjnego oraz procesach podejmowania decyzji.

## **6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

Wymagane jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta zostały załączone do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

## **7. INFORMACJE DODATKOWE**

BRAK

## **8. ZAŁĄCZNIKI**

Do niniejszego Dokumentu Informacyjnego załączone są następujące dokumenty:

1. Aktualny odpis z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Emitenta;
2. Tekst jednolity statutu Emitenta ;
3. Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji objętych Dokumentem Informacyjnym;
4. Warunki Emisji Obligacji serii 1/2024;

5. Kopia umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń, Umowy Poręczenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta;
6. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem z badania przez firmę audytorską oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Cognor S.A. na dzień i za okres zakończony 30 września 2023 r.
7. Definicje i objaśnienia skrótów

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU**  
**SĄDOWEGO WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.04.2024 godz. 09:25:00

Numer KRS: 0000211496

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		29.06.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	80	Data dokonania wpisu	12.06.2023
	Sygnatura akt	RDF/496774/23/377		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012859760, NIP: 1181234296
3.Firma, pod którą spółka działa	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat MYSZKOWSKI, gmina PORAJ, miejsc. PORAJ
2.Adres	ul. ZIELONA, nr 26, lok. ---, miejsc. PORAJ, kod 42-360, poczta PORAJ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	COGNOR@COGNOR.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.COGNOR.PL

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. UJASTEK, nr 1, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-752, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat ZAWIERCIAŃSKI, gmina ZAWIERCIE, miejsc. ZAWIERCIE
	3.Adres	ul. OKÓLNA, nr 10, lok. ---, miejsc. ZAWIERCIE, kod 42-400, poczta ZAWIERCIE, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI

	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat STALOWOWOLSKI, gmina STALOWA WOLA, miejsc. STALOWA WOLA
	3.Adres	ul. KWIATKOWSKIEGO, nr 1, lok. ---, miejsc. STALOWA WOLA, kod 37-450, poczta STALOWA WOLA, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE
	3.Adres	ul. ANNY JAGIELLONKI, nr 47, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-109, poczta GLIWICE, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. MARSZ. JÓZEFA PIŁSUDSKIEGO, nr 49-57, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-032, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ OM SZOPIENICE W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. KS. MJRA KAROLA WOŹNIAKA, nr 24, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-389, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. MROZOWA, nr 6, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-752, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat MYSZKOWSKI, gmina PORAJ, miejsc. PORAJ
	3.Adres	ul. ZIELONA, nr 26, lok. ---, miejsc. PORAJ, kod 42-360, poczta PORAJ, kraj POLSKA

#### Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.06.2004 R., SŁAWOMIR OLEJARCZYK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14, REP. A NR 1281/2004, ZMIENIONY 15.06.2004 R., SŁAWOMIR OLEJARCZYK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14, REP. A NR 1310/2004.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 WRZEŚNIA 2004R., REPERTORIUM A NUMER 1892/2004, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA OLEJARCZYKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14. ZMIENIONO PARAGRAFY: 5,9,10.
	3	20.12.2005R. REPERTORIUM A NUMER 2356/2005, KANCELARIA NOTARIALNA SŁAWOMIR OLEJARCZYK, UL. RUDNA 14, 41-200 SOSNOWIEC ZMIANA: - PAR.12 UST.2 PKT 8, - PAR.13 DODANO UST.6.
	4	26.11.2007R. REP. A NR 3547/2007, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OLEJARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU, UL. RUDNA 14 UCHWAŁĄ NR 1 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ZMIENIONO PARAGRAFY 5,8,9,10,11,12,13,15.
	5	18.03.2011 R., REP. A NR 657/2011, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/02 - ZMIENIONO: PAR. 4 UST. 1, PAR. 10 UST. 1
	6	12.09.2011 R., REP. A NR 2003/2011, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIENIONO: PAR. 1, PAR. 2 UST. 1, PAR. 4 UST. 1, PAR. 8, PAR. 10, PAR. 12 UST. 2 PKT 13, PAR. 12 UST. 3, PAR. 13
	7	DNIA 12.11.2012 R. REP. A 2136/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE ZMIANA § 5 STATUTU.

8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.12.2013R REP. A 2618/2013 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIANA PAR. 5 STATUTU
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.03.2014 R. REP. A 522/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIANA § 5 STATUTU.
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.05.2014R., REP. A NR 966/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIANA PAR. 5 STATUTU
11	06.06.2016R., REP. A NR 1216/2016, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, ZMIANA PAR. 5 STATUTU
12	25.11.2016R.; NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 2738/2016; ZMIENIONO: PAR.1 UST.1,2; PAR.2 UST.1; PAR.4 UST.1; PAR.5 UST.1,2,3
13	17.11.2017R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 2837/2017, DODANO PAR.5 UST.9 STATUTU
14	03.01.2019 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2, REP. A NR 2/2019, ZMIANA § 4 UST.1, § 13 UST.1, § 13 UST.2, § 13 UST.4.
15	28.06.2019R. REP. A NR 2314/2019, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, ZMIANA §4 UST.1
16	26.01.2022 R., REP. A NR 445/2022, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - DODANIE § 5.10, ZMIANA § 10.1, DODANIE § 10.3, UCHYLENIE § 11.1 - § 11.5, ZMIANA § 11.6 ORAZ ZMIANA JEGO OZNACZENIA REDAKCYJNEGO NA § 11, ZMIANA § 12.2, UCHYLENIE § 12.3, ZMIANA § 13.3, UCHYLENIE § 13.7, ZMIANA § 15.3

#### Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART. 551 I NAST. K.S.H. FORMY PRAWNEJ "ZŁOMREX" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW "ZŁOMREX" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W DNIU 14 CZERWCA 2004 R., ZAPROTOKOŁOWANEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO REP. A NR 1281/2004, ZMIENIONEGO 15 CZERWCA 2004 ROKU AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 1310/2004.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

#### Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"ZŁOMREX" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000113446
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	012859760
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		120 794 667,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		120794667
4.Wartość nominalna akcji		1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		120 794 667,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		50 000 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	92 453 792,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	20956400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	309000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	92453792

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	163667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	116141
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA "G"
	2.Liczba akcji w danej serii	6794667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

TAK

#### Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

### Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z JEDNYM PROKURENTEM NIEZALEŻNIE OD RODZAJU UDZIELONEJ MU PROKURY (SAMOISTNEJ LUB ŁĄCZNEJ LUB ODDZIAŁOWEJ LUB MIESZANEJ).
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GRZESIAK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	64052903896, -----
	4.Numer KRS	****

2	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BARSZCZ
	2.Imiona	DOMINIK TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	76102105213, -----
	4.Numer KRS	****
3	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SZTUCZKOWSKI
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	65072302571, -----
	4.Numer KRS	****
4	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZOŁA
	2.Imiona	KRZYSZTOF LESZEK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	72041901318, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	FREYBERG
		2.Imiona	PIOTR JERZY
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	42031201335, -----
	2	1.Nazwisko	ŁAPIŃSKI
		2.Imiona	ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	67022308316, -----

3	1.Nazwisko	WELC
	2.Imiona	JACEK WOJCIECH
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	79082404394, -----
4	1.Nazwisko	JANISZEWSKI
	2.Imiona	HUBERT ANDRZEJ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	44051702276, -----
5	1.Nazwisko	DZIENNIAK
	2.Imiona	STEFAN BRONISŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	52082401158, -----

### Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	GUNIA
	2.Imiona	KRYSTIAN JERZY
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	60091503178, -----
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU.</p> <p>PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU.</p> <p>PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE.</p> <p>PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE.</p> <p>PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH.</p> <p>PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH.</p>
2	1.Nazwisko	WARIAN
	2.Imiona	JAN WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	50082502978, -----
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE.</p> <p>PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE.</p>
3	1.Nazwisko	JĘDRUCH
	2.Imiona	ANDRZEJ ANTONI
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	54102003830, -----
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STAŁOWEJ WOLI.</p> <p>PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STAŁOWEJ WOLI.</p>
4	1.Nazwisko	MAJ
	2.Imiona	WOJCIECH MAREK

	3.Numer PESEL lub data urodzenia	64061800393, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI.
5	1.Nazwisko	NOWAKOWSKI
	2.Imiona	ALEKSANDER
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73010805273, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH.
6	1.Nazwisko	MAREK
	2.Imiona	WALDEMAR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	61031403059, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA ODDZIAŁOWA SAMOISTNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ OM SZOPIENICE W KATOWICACH.
7	1.Nazwisko	MAZURKIEWICZ
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	79011304728, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU.
8	1.Nazwisko	JUROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75041900790, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE.
9	1.Nazwisko	BOGUCKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	76081502597, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE.

10	1.Nazwisko	KOTAS
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	72011704154, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ PRZEDSIĘBIORSTWA, Z OGRANICZENIEM DO CZYNNOŚCI DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU; PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU.
11	1.Nazwisko	PIOTROWSKA
	2.Imiona	MONIKA KATARZYNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	80100313149, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU.

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	24, 10, Z, PRODUKCJA SURÓWKI, ŻELAZOSTOPÓW, ŻELIWA I STALI ORAZ WYROBÓW HUTNICZYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	2	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	3	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	4	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	5	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	8	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	9	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	12.07.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	01.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	20.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	15.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	07.10.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	09.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	10.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

	10	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	13.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	05.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	04.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	14.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	05.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	12.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	12.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	01.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	02.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	15.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	07.10.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007

spółki dominującej	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2004

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

### Dział 5

#### Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

### Dział 6

#### Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

#### Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	ZŁOMREX S.A. ŁĄCZY SIĘ Z HSW - HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU HSW - HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A. NA ZŁOMREX S.A. W TRYBIE ART. 492 PAR. 1 PKT 1 K.S.H. POŁĄCZENIE ZOSTAJE PRZEPROWADZONE STOSOWNIE DO TREŚCI PRZEPISU ART. 515 PAR. 1 K.S.H. TJ. BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. ZŁOMREX S.A. ŁĄCZY SIĘ Z STEELCO. SP. Z O.O. W LIKWIDACJI POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU STEELCO. SP. Z O.O. W LIKWIDACJI NA ZŁOMREX S.A. W TRYBIE ART. 492 PAR. 1 PKT 1 K.S.H. POŁĄCZENIE ZOSTAJE PRZEPROWADZONE STOSOWNIE DO TREŚCI PRZEPISU ART. 515 PAR. 1 K.S.H. TJ. BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		HSW - HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA,----- -----, 180176009
	2	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		STEELCO. SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W LIKWIDACJI,----- -----, 015205615
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A. ŁĄCZY SIĘ Z KAPITAŁ S.A. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU KAPITAŁ S.A. NA HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A W TRYBIE ART. 492 PAR.1 PKT 1 K.S.H. POŁĄCZENIE ZOSTAJE PRZEPROWADZONE STOSOWNIE DO TREŚCI PRZEPISU ART.515 PAR.1 K.S.H. TJ.BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA KAPITAŁ S.A. Z DNIA 25 LISTOPADA 2015 ROKU.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA,----- -----, 012859760
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		KAPITAŁ SPÓŁKA AKCYJNA,----- -----, 152169899

3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA W STALOWEJ WOLI JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA ŁĄCZY SIĘ Z: 1) FERROSTAL ŁABĘDY SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W GLIWICACH, JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ 2) ZAKŁAD WALCOWNICZY - WALCOWNIA BRUZDOWA SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ZAWIERCIU, JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ 3) ZAKŁAD WALCOWNICZY "PROFIL" SPÓŁKĄ AKCYJNĄ W KRAKOWIE, JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ POPRZEZ PRZEJĘCIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - HUTĘ STALI JAKOŚCIOWYCH SPÓŁKĘ AKCYJNĄ W STALOWEJ WOLI. 25.11.2016R., NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, CZĘSTOCHOWA, REP. A NR 2738/2016
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		FERROSTAL ŁABĘDY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,----- -----, 271853741
	2	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		"ZAKŁAD WALCOWNICZY - WALCOWNIA BRUZDOWA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,----- -----, 277672905
	3	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		ZAKŁAD WALCOWNICZY "PROFIL" SPÓŁKA AKCYJNA,----- -----, 351226407
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ZŁOMREX METAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W TRYBIE ART. 515 §1 KSH ORAZ ART. 516 §6 KSH
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		ZŁOMREX METAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,----- -----, 240653130
5	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub	PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ODLEWNIA METALI SZOPIENICE SPÓŁKA Z

przekształcenia	<p>OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W KATOWICACH (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W TRYBIE ART. 515 § 1 KSH ORAZ ART. 516 § 6 KSH (POŁĄCZENIE UPROSZCZONE). UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 16.11.2018 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 3206/2018.</p> <p>PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W TRYBIE ART. 515 § 1 KSH ORAZ ART. 516 § 6 KSH (POŁĄCZENIE UPROSZCZONE). UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 18.11.2018 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 3210/2018.</p>
-----------------	---

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

## Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	ODLEWNIA METALI SZOPIENICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000082395
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	277704628
2	1.Nazwa lub firma	PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000088642
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	350361959

6

1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA Z/S W PORAJU JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA ŁĄCZY SIĘ Z BUSINESS SUPPORT SERVICES SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z/S W PORAJU JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ, POPRZEC PRZEJĘCIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, 26.07.2019 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2, REP. A NR 2578/2019

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

## Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	BUSINESS SUPPORT SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

3.Numer w rejestrze	0000260710
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	240372744

#### Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

#### Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.04.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [prs.ms.gov.pl](https://prs.ms.gov.pl)

**ZAŁĄCZNIK 2**  
**TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA**

-zawarcie przez Spółkę umów z podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Dla celów niniejszego postanowienia istotną umową jest w szczególności umowa, której wartość przekracza 10% kapitału zakładowego Spółki.-----

treścią następującą:-----

„2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszystkie sprawy przewidziane przepisami prawa, a w szczególności także:-----

- powoływanie i odwoływanie członków zarządu,-----

- wybór biegłego rewidenta w celu badania sprawozdania finansowego spółki,-----

- ustalanie zasad wynagradzania Zarządu,-----

z zastrzeżeniem § 13.6 Statutu, wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości; uchwała Walnego Zgromadzenia w tym zakresie nie jest wymagana.”-----

\* zmiany statutu polegające na uchyleniu obecnej treści § 12.3 Statutu, tj:-----

„3. Rada Nadzorcza może powoływać Komitety, stałe i powoływane ad hoc, jako organy opiniotwórcze i doradcze, składające się z poszczególnych członków Rady Nadzorczej, doradców i ekspertów. Szczegółowy wykaz Komitetów określi Regulamin Rady Nadzorczej.”-----

\* zmianę § 13.3 polegającą na zastąpieniu obecnej treści, tj.:-----

„3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.”-----

treścią następującą:-----

„3. Członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję nie dłuższą niż rok kalendarzowy, przy czym kadencja trwa do 31 grudnia każdego roku.”-----

\* zmiany statutu polegające na uchyleniu obecnej treści § 13.7 Statutu, tj:-----

„7. Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, ma obowiązek zwrócić się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na zawarcie tej

umowy, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Dla celów niniejszego postanowienia istotną umową jest w szczególności umowa, której wartość przekracza 10 procent kapitału zakładowego Spółki.”-----

\*zmianę § 15.3 polegającą na zastąpieniu obecnej treści, tj.:-----

„3. Użyte w Statucie określenie grupa kapitałowa oznacza grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Określenie grupa kapitałowa Spółki, oznacza grupę kapitałową, w której jednostką dominującą jest Spółka. Użyte w Statucie określenie podmiot powiązany oznacza podmiot powiązany w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.”-----

treścią następującą:-----

„3. W celach porządkowych ustala się, że pierwsza wspólna kadencja Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu po zmianie statutu uchwalonej w dniu 26.01.2022 r. kończy się 31.12.2022 r.”-----

II. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COGNOR S.A. z siedzibą w Poraju (dalej: „SPÓŁKA”) uchwala ustalić tekst jednolity Statutu SPÓŁKI w następującym brzmieniu:

## „TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. Postanowienia ogólne.-----

### §1.

1. Spółka działa pod firmą Cognor Spółka Akcyjna.-----

2. Spółka może używać skrótu firmy: Cognor S.A.-----

3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.-----

### §2.

1. Siedzibą Spółki jest Poraj.-----

2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----

3. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą. -----

### §3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

## II. Przedmiot Działalności Spółki

### §4.

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:-----

PKD 24.10.Z Produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych,

PKD 24.31.Z Produkcja prętów ciągnionych na zimno, -----

PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale, -----

PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu, -----

PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,-----

PKD 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,-----

PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, -----

PKD 36.00.Z Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,-----

PKD 35.13.Z Dystrybucja energii elektrycznej,-----

PKD 35.14.Z Handel energią elektryczną, -----

PKD 35.30.Z Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych, -----

PKD 46.63.Z Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,-----

PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów, -----

PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych,-----

PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych, -----

PKD 91.01.B Działalność archiwów, -----

PKD 46.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych, -----

PKD 46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych, -----

PKD 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, -----

PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów, -----

PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----

PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, -----

PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----

PKD 64.91.Z Leasing finansowy, -----

PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów, -----

PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,-----

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----

PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, -----

PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,--

PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne, -----

PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,-----

PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----

PKD 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,-----

PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----

PKD 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, -----

PKD 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników, -----

PKD 80.10.Z Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa, -----

PKD 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa, ---  
PKD 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała  
specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura, -----  
PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności  
gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----  
PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, -----  
PKD 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego, -----  
PKD 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali, -----  
PKD 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, -----  
PKD 52.24.C Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych, -----  
PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów, -----  
PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej  
i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----  
PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem  
ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----  
PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne, -----  
PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej  
i zarządzania, -----  
PKD 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, -----  
PKD 08.11.Z Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb  
budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków, -----  
PKD 08.12.Z Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu, -----  
PKD 20.15.Z Produkcja nawozów i związków azotowych, -----  
PKD 23.52.Z Produkcja wapna i gipsu, -----  
PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych, -----  
PKD 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne, -----  
PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych, -----  
PKD 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa  
związana z gospodarką odpadami, -----

PKD 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia  
sanitarnego, -----  
PKD 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, -----  
PKD 27.32.Z Produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli,  
PKD 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego, -----  
PKD 24.34.Z Produkcja drutu, -----  
PKD 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części, -----  
PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej  
niesklasyfikowane, -----  
PKD 25.93.Z Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn, -----  
PKD 25.94.Z Produkcja złączy i śrub, -----  
PKD 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej  
niesklasyfikowana, -----  
PKD 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów, -----  
PKD 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych, -----  
PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych, -----  
PKD 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, -----  
PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----  
PKD 52.10.A Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych, -----  
PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, -----  
PKD 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych. -----  
PKD 24.54.A Odlewnictwo miedzi i stopów miedzi, -----  
PKD 24.43.Z Produkcja ołowiu, cynku i cyny, -----  
PKD 24.44.Z Produkcja miedzi, -----  
PKD 24.54.B Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej  
niesklasyfikowane, -----  
PKD 37.00.Z Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków, -----  
PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad, -----  
PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej, -----

PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, -----  
PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę, -----  
PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich, -----  
PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----  
PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, -----  
PKD 43.31.Z Tynkowanie, -----  
PKD 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej, -----  
PKD 43.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian, -----  
PKD 43.34.Z Malowanie i szklenie, -----  
PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych, -----  
PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----  
PKD 45.20.Z Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli, -----  
PKD 45.32.Z Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli, -----  
PKD 47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw, -----  
PKD 49.31.Z Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski, -----  
PKD 49.32.Z Działalność taksówek osobowych, -----  
PKD 49.39.Z Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany, -----  
PKD 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, -----  
PKD 52.29.B Działalność śródlądowych agencji transportowych, -----  
PKD 79.11.B Działalność pośredników turystycznych, -----  
PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki, -----  
PKD 79.90.A Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych, -----  
PKD 81.21.Z Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych, -----  
PKD 81.22.Z Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych, -----  
PKD 81.29.Z Pozostałe sprzątanie, -----  
PKD 81.30.Z Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni, -----

PKD 46.71.Z Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych, -----  
PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, -----  
PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, -----  
PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----  
PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, -----  
PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi. -----  
2. Dla podjęcia działalności wymagającej zezwoleń lub koncesji Spółka wystąpi o ich uzyskanie. -----  
3. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

### III. Kapitały Spółki

#### §5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 120.794.667,00 zł (sto dwadzieścia milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem złotych), -----  
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 120.794.667 (sto dwadzieścia milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym: -----  
a) 20.956.400 (dwadzieścia milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A; -----  
b) 1000 (tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii B. -----  
c) 309.000 (trzysta dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C. -----  
d) 92.453.792 (dziewięćdziesiąt dwa miliony czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych imiennych serii D. -----  
e) 163.667 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E. -----

f) 116.141 (sto szesnaście tysięcy sto czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii F.-----

g) 6.794.667 (sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem ) akcji zwykłych na okaziciela serii G.-----

3. Akcje serii D zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 81082 (osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt dwa) sztuk akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce Kapitał Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie pod numerem KRS 0000212798, stanowiących 100 % akcji w kapitale zakładowym tej spółki, na które przypada całość głosów na Walnym Zgromadzeniu Kapitał Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie. -----

4. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.-----

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----

6. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

7. Akcje Spółki mogą być umarzane na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych. Umorzenie nie może dotyczyć akcji, która jest obciążona zastawem rejestrowym lub finansowym. -----

8. Użytkownik akcji imiennej nie może wykonywać prawa głosu z użytkowanych akcji imiennych. Zastawnik akcji imiennej może wykonywać prawo głosu, jeżeli przewiduje to czynność prawna, na podstawie której ustanawiany jest zastaw. -----

9. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), poprzez emisję nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 listopada 2017 roku.-----

10. Wykonywanie przez spółkę zobowiązań pieniężnych wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw, w tym w szczególności praw z akcji może być dokonane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy lub bezpośrednio na rzecz akcjonariuszy.-----

#### §6.

1. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). -----
2. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.-----
3. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.-----

### IV. ORGANY SPÓŁKI

#### §7.

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. -----

#### A. Walne Zgromadzenie

#### §8.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Częstochowie, w Katowicach, w Gliwicach lub w Poraju.-----

#### §9.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:-----
  - 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,-----
  - 2) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,-----
  - 3) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,-----
  - 4) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru. -----

2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

#### B. Rada Nadzorcza

##### §10.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech lub pięciu lub siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję nie dłuższą niż rok kalendarzowy, przy czym kadencja trwa do 31 grudnia każdego roku.-----
2. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. -----
3. Indywidualnie oznaczony akcjonariusz w osobie COGNOR HOLDING spółka akcyjna (nr KRS 0000071799) posiada osobiste uprawnienie polegające na możliwości powoływania lub odwoływania Członków Rady Nadzorczej, a także do ustalania liczby Członków danej kadencji. Uprawnienie to może zostać zawieszone na czas oznaczony lub nieoznaczony przez Walne Zgromadzenie. Powołanie lub odwołanie, a także ustalanie liczby Członków odbywa się w drodze uchwały zarządu indywidualnie oznaczonego akcjonariusza.-----

##### §11.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

##### §12.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszystkie sprawy przewidziane przepisami prawa, a w szczególności także: -----
  - powoływanie i odwoływanie członków zarządu,-----
  - wybór biegłego rewidenta w celu badania sprawozdania finansowego spółki,-----
  - ustalanie zasad wynagradzania Zarządu, -----

z zastrzeżeniem § 13.6 Statutu, wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości; uchwała Walnego Zgromadzenia w tym zakresie nie jest wymagana. -----

#### C. Zarząd

##### §13.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu. -----
2. Członkowie Zarządu, w tym Prezes oraz Wiceprezes, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. -----
3. Członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję nie dłuższą niż rok kalendarzowy, przy czym kadencja trwa do 31 grudnia każdego roku.-----
4. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym prokurentem niezależnie od rodzaju udzielonej mu prokury (samoistnej lub łącznej lub oddziałowej lub mieszanej).-----
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, jednak w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
6. Zarząd ma prawo nabywania i zbywania przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę nie wyższą niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), bez uprzedniego uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----

#### V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

##### §14.

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 % (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego. -----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpiło wpisanie ZŁOMREX spółka akcyjna do rejestru przedsiębiorców. -----

§15.

1. Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. -----
2. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszone w siedzibie Spółki, w miejscu dostępnym dla akcjonariuszy.-----
3. W celach porządkowych ustala się, że pierwsza wspólna kadencja Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu po zmianie statutu uchwalonej w dniu 26.01.2022 r. kończy się 31.12.2022 r.. -----
4. Spółka powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551 i następnego Kodeksu spółek handlowych formy prawnej „Złomrex” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poraju w spółkę akcyjną pod firmą ZŁOMREX spółka akcyjna. -----
5. Założycielami Spółki są Wspólnicy „Złomrex” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj.: Przemysław Sztuczkowski i „Złomrex - Finans” Sp. z o.o.” -----

W głosowaniu wzięło udział 114.014.300 akcji dających prawo do 114.014.300 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 114.014.300 ważnych głosów stanowiących 94,38 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 114.014.300 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. ----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. ----

§4. Wobec wyczerpania porządku obrad i nie zgłoszenia wniosków Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zamknięte o godzinie 9.50 ( dziewiętej pięćdziesiąt). -----

§5.Przewodniczący oświadczył, że koszty protokołu ponosi Cognor S. A. w Poraju oraz że wypisy aktu mogą być wydawane Spółce i akcjonariuszom. -----

§6. Naliczono opłat:-----  
-wynagrodzenie notariusza na podstawie §9 ust.1 pkt 2 oraz §17 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku w sprawie -----  
maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U.Nr 148 poz.1564 ze -----

zmianami).....1.200,00 zł,

-podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza -----

na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11. marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U.Nr 54 poz.535 ze zmianami)-23%.....276,00 zł,-

razem: 1.476,00 zł,-

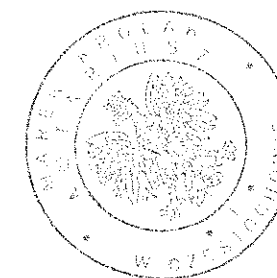
słownie: jeden tysiąc czterysta siedemdziesiąt sześć złotych.-----

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Pana Dominika Barszcza, syna Jerzego i Anny zamieszkałego: Poraj (42-360), ul.Gwiezdna nr 15, pesel 76102105213, notariusz stwierdził na podstawie dowodu osobistego CHY 412820, z terminem ważności do dnia 14 listopada 2028 roku.-----

Dominik Barszcz oświadczył, iż nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek zmiany danych zamieszczonych w okazanym przez nią dokumencie tożsamości, jak również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę jego unieważnienia.-----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.-

Na oryginale podpisy stawiających i notariusza. -----  
Repertorium A .....  
Wypis wydano.....  
Pobrano: tytułem taksy notarialnej z §12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz.1473.) - 120,00 zł oraz podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r o podatku od towarów i usług (tj. Dz. Ust. z 2021r. poz.685) – 23% - 27,60 zł, łącznie: 147,60 zł.-----  
Częstochowa, dnia 26 stycznia 2022 roku. -----



NOTARIUSZ

Marek Królak

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW**  
**FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM**

**PROTOKÓŁ**  
**z posiedzenia Zarządu**  
**Cognor S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)**  
odbytego 14 grudnia 2023 r.

**Obecni:**

1. Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu
2. Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu
3. Krzysztof Zoła – Członek Zarządu
4. Dominik Barszcz – Członek Zarządu

**Porządek posiedzenia:**

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Przyjęcie porządku posiedzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie programu emisji obligacji.
4. Zamknięcie posiedzenia.

**Przebieg posiedzenia:**

**Ad. 1. i Ad. 2.**

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki, który stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu. Pan Prezes przedstawił porządek posiedzenia. Zarząd jednogłośnie przyjął zaproponowany porządek posiedzenia.

**Ad. 3.**

Prezes Zarządu poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

**Uchwała nr 1**

z dnia 14 grudnia 2023 r.

Zarządu Cognor S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Cognor S.A. programu emisji obligacji oraz na zawarcie przez Cognor S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy emisyjnej oraz innych umów;

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

### § 1.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych („**Program Emisji**”) na następujących zasadach:

1. Program Emisji zostanie ustanowiony na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Bank**”) Bank w ramach Programu Emisji pełnił będzie rolę m.in. organizatora emisji, oferującego oraz agenta emisji;
2. Program Emisji będzie przewidywał wielokrotne emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, które będą: (i) zdematerializowane (zarejestrowane) w dniu emisji w trybie *Delivery versus Payment* (bez pośrednictwa agenta emisji) albo (ii) zdematerializowane (zarejestrowane) w dniu emisji w trybie *Free of Payment* (za pośrednictwem agenta emisji) w ewidencji osób uprawnionych („**Obligacje**”).
3. Obligacje będą zabezpieczone poręczeniem Cognor Holding S.A („**Poręczyciel**”) do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Spółkę do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego.
4. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) lub wielokrotność tej kwoty.
5. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (WIBORu albo innego wskaźnika) powiększonego o marżę.
6. okres zapadalności Obligacji wyniesie do 60 miesięcy.
7. emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej, w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
8. o ile Spółka oraz Bank nie postanowią inaczej, Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9. Obligacje będą mogły być emitowane jako tzw. obligacje zielone (*green bonds*).

### § 2.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności zmierzających do wyemitowania Obligacji, ustanowienia zabezpieczenia Obligacji opisanych §1 ust. 3 niniejszej uchwały.

### § 3.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na podpisanie wszelkich niezbędnych umów w tym umowy emisyjnej oraz umowy o powołanie agenta emisji z Bankiem, umowy o powołanie administratora zabezpieczeń, o których mowa w §1 ust. 3 niniejszej uchwały, umowy gwarancyjnej, na podstawie której Bank na zasadach tam wskazanych zobowiąże się do działań określonych szczegółowo w takiej umowie, zawiadomień, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, których podpisanie jest wymagane na podstawie lub w związku z ustanowieniem Programu Emisji emisją Obligacji i ich zabezpieczeniem.

### § 4.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz przydziału Obligacji zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale Zarządu Spółki zatwierdzającej warunki emisji Obligacji.

### § 5.


Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

- za podjęciem uchwały oddano 4 głosy;
- przeciw podjęciu uchwały oddano 0 głosów;
- głosów „wstrzymujących się” oddano 0.

#### Ad. 4.

Wobec wyczerpania porządku obrad posiedzenie zakończono.

  
Podpisano  
elektronicznie  
Przemysław  
Sztuczkowski  
2023-12-14

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

  
PRZEMYSŁAW  
GRZESIAK  
2023-12-14

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

**Krzysztof  
Zoła**  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Krzysztof Zoła  
Data: 2023.12.14  
14:35:35 +01'00'

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

**DOMINIK  
BARSZCZ**  
Elektronicznie  
podpisany przez  
DOMINIK  
BARSZCZ  
Data: 2023.12.15  
07:47:23 +01'00'

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

**PROTOKÓŁ**  
**z posiedzenia Zarządu**  
**Cognor S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)**  
odbytego 29 grudnia 2023 r.

**Obecni:**

1. Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu
2. Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu
3. Krzysztof Zoła – Członek Zarządu
4. Dominik Barszcz – Członek Zarządu

**Porządek posiedzenia:**

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Przyjęcie porządku posiedzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii 1/2024.
4. Zamknięcie posiedzenia.

**Przebieg posiedzenia:**

**Ad. 1. i Ad. 2.**

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki, który stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu. Pan Prezes przedstawił porządek posiedzenia. Zarząd jednogłośnie przyjął zaproponowany porządek posiedzenia.

**Ad. 3.**

Prezes Zarządu poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

**Uchwała nr 1**

z dnia 29 grudnia 2023 r.

Zarządu Cognor S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)

w sprawie: emisji obligacji serii 1/2024 oraz złożenia przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

## § 1.

1. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do uchwały Zarządu Spółki numer 1 z dnia 15 grudnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Cognor S.A. programu emisji obligacji oraz na zawarcie przez Cognor S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy emisyjnej oraz innych umów, wyraża zgodę na:
  - (a) emisję: 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2024 („**Obligacje**”), o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 120.000.000 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych), na następujących warunkach:
    - (i) Obligacje zostaną wyemitowane 15 stycznia 2024 r. („**Dzień Emisji**”);
    - (ii) Obligacje w Dniu Emisji zostaną zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji (mBank S.A.), a następnie zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
    - (iii) Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienne oprocentowanie stanowiące sumę zmiennego wskaźnika (ustalanego zgodnie z treścią warunków emisji Obligacji; WIBOR 6M na Dzień Emisji) oraz marży w wysokości 420 punktów bazowych *per annum*;
    - (iv) długość okresu odsetkowego dla Obligacji będzie wynosić 6 miesięcy;
    - (v) Termin zapadalności obligacji będzie wynosił 5 lat (data ostatecznego wykupu przypadać będzie 15 stycznia 2029 r.);
    - (vi) Obligacje będą amortyzowane - w każdym Dniu Wykupu (tj. 15.01.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.01.2027 r.; 14.01.2028 r.; 15.01.2029 r.) nastąpi wykup 20% wartości nominalnej (z Dnia Emisji) każdej Obligacji;
    - (vii) Obligacje (oraz inne obligacje emitowane w ramach programu emisji) będą zabezpieczone poręczeniem Cognor Holding S.A. („Poręczyciel”) do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Spółkę do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego;
    - (viii) emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej, w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
    - (ix) Obligacje po Dniu Emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
    - (x) Środki z tytułu ceny emisyjnej za Obligacji zostaną w całości przeznaczone na dokonania wykupu obligacji serii 1/2021 w ramach tzw. opcji call.
  - (b) złożenie przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji (oraz m.in. z innych obligacji w ramach programu emisji).


## § 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

- za podjęciem uchwały oddano 4 głosy;
- przeciw podjęciu uchwały oddano 0 głosów;
- głosów „wstrzymujących się” oddano 0.

Na tym posiedzenie zakończono

  
Podpisano  
elektronicznie  
Przemysław  
Sztuczkowski  
2023-12-29

---

Przemysław Sztuczkowski


Prezes Zarządu

  
PRZEMYSŁAW  
GRZESIAK  
2023-12-29

---

Przemysław Grzesiak

Wiceprezes Zarządu

**Krzysztof**  
**Zoła**  
 Elektronicznie podpisany  
przez Krzysztof Zoła  
Data: 2023.12.29 11:21:06  
+01'00'

---

Krzysztof Zoła

Członek Zarządu

DOMINIK BARSZCZ  
2023-12-29

---

Dominik Barszcz

Członek Zarządu

**PROTOKÓŁ**  
**z posiedzenia Zarządu**  
**Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)**  
odbytego 29 grudnia 2023 r.

**Obecni:**

1. Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu
2. Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu
3. Krzysztof Zoła – Członek Zarządu
4. Dominik Barszcz – Członek Zarządu

**Porządek posiedzenia:**

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Przyjęcie porządku posiedzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie: (i) udzielenia poręczenia; (ii) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę.
4. Zamknięcie posiedzenia.

**Przebieg posiedzenia:**

**Ad. 1. i Ad. 2.**

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki, który stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu. Pan Prezes przedstawił porządek posiedzenia. Zarząd jednogłośnie przyjął zaproponowany porządek posiedzenia.

**Ad. 3.**

Prezes Zarządu Pan Przemysław Sztuczkowski, na wniosek Członka Zarządu Pana Krzysztofa Zoły poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

**Uchwała nr 1**

z dnia 29 grudnia 2023 r.

Zarządu Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)

w sprawie: (i) udzielenia poręczenia; (ii) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę.

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

### § 1.

W celu zabezpieczenia m.in. wierzytelności wynikających z obligacji emitowanych przez Cognor S.A. („Emitent”) w ramach programu emisji obligacji do łącznej kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) ustanowionego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej zawartej w dniu 18 grudnia 2023 r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, Zarząd Spółki wyraża zgodę na: zawarcie i wykonanie przez Spółkę:

1. umowy poręczenia z ustanowionym przez Emitenta administratorem zabezpieczeń, do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych);
2. oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki w związku z poręczeniem w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) na rzecz ustanowionego przez Emitenta administratora zabezpieczeń.

### § 2.


Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

- za podjęciem uchwały oddano 4 głosy;
- przeciw podjęciu uchwały oddano 0 głosów;
- głosów „wstrzymujących się” oddano 0.

### Ad. 4.

Wobec wyczerpania porządku obrad posiedzenie zakończono.

  
Podpisano  
elektronicznie  
Przemysław  
Sztuczkowski  
2023-12-29

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

  
PRZEMYSŁAW  
GRZESIAK  
2023-12-29

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

**Krzysztof**  
**Zoła**  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Krzysztof Zoła  
Data: 2023.12.29  
11:21:38 +01'00'

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

DOMINIK BARSZCZ  
2023-12-29

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

**ZAŁĄCZNIK 4**  
**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2024**

**Zarządzanie produktami zgodnie z MiFID II - Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy 2014/65/UE („Dyrektywa MiFID II”) - Grupą docelową są jedynie klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci. Ocena grupy docelowej dla obligacji oferowanych przez Dealera (zdefiniowanego poniżej) doprowadziła do wniosku, że: (A) grupą docelową dla obligacji są wyłącznie: (i) osoby lub podmioty, które są wymienione w sekcji I pkt 1–4 załącznika II do Dyrektywy MiFID II; (ii) osoby lub podmioty, które są traktowane na ich wniosek jako klienci profesjonalni zgodnie z sekcją II tego załącznika lub (iii) podmioty uznawane za uprawnionych kontrahentów zgodnie z art. 30 Dyrektywy MiFID II, chyba że przystąpiły one do porozumienia, aby nie traktować ich jako klientów profesjonalnych zgodnie z sekcją I akapit czwarty tego załącznika oraz (B) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do osób lub podmiotów stanowiących grupę docelową są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Dealera ocenę grupy docelowej; jednak dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II, jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.**

## **WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**

Niniejszy dokument stanowi zgodnie z art. 6 Ustawy o Obligacjach warunki emisji Obligacji określonych w Suplemencie Emisyjnym (zdefiniowanym poniżej) („**Warunki Emisji**”), których emitentem jest **COGNOR S.A.** z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS : 0000211496, REGON: 012859760, NIP: 1181234296, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 120.794.667,00 PLN („**Emitent**”). Intencją Emitenta jest, aby Obligacje były oferowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Próg emisji nie został określony. Niniejsze Warunki Emisji wraz z Załącznikiem 1, Załącznikiem 2, Załącznikiem 3 oraz Załącznikiem 4 stanowią jednolity dokument i powinny być analizowane łącznie z Załącznikiem 1, Załącznikiem 2, Załącznikiem 3 oraz Załącznikiem 4.

### **1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**

Emisja Obligacji została zorganizowana na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 grudnia 2023 r. („**Umowa Emisyjna**”) zawartej pomiędzy Emitentem a mBankiem S.A. („**Bank**”; „**Dealer**”), zgodnie z którą Emitent, w ramach programu emisji, może dokonać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 240.000.000 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Program**” albo „**Program Emisji**”).

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. a) tego rozporządzenia i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obligacjach oraz:

- (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 15 grudnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Cognor S.A. programu emisji obligacji oraz na zawarcie przez

Cognor S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy emisyjnej oraz innych umów;

- (ii) uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 29 grudnia 2023 r. w sprawie: emisji obligacji serii 1/2024 oraz złożenia przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji; oraz
- (iii) uchwały nr 1 Zarządu Poręczyciela z dnia 29 grudnia 2023 r. w sprawie: (i) udzielenia poręczenia; (ii) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę.

## 2. DEFINICJE

### 2.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Administrator Zabezpieczeń**” oznacza Wojciecha Pfadt, prowadzącego działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, który w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: Poręczenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta, pełni funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach lub odpowiednio na podstawie swobody umów, na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza notariusza Marka Królaka (adres: Kancelaria Notarialna Marek Królak, ul. Kilińskiego 18/20/2, 42-202 Częstochowa).

„**Agent Emisji**” oznacza mBank S.A., z którym Emitent zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji obligacji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza mBank S.A.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich następców prawnych.

„**Beneficjent**” oznacza pana Przemysława Sztuczковского posiadającego PESEL o numerze: 65072302571.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza ważny i aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa, w zależności od przypadku, w art. 4a pkt 12 PDOP lub w art. 5a pkt 21 PDOF.

„**Data Opeji Call**” oznacza 15 stycznia 2024 r.

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dozwolone Zabezpieczenie**” oznacza: (i) zabezpieczenie przewidziane przez niniejsze Warunki Emisji; (ii) Istniejące Zabezpieczenie; (iii) zabezpieczenie lub quasi-zabezpieczenie ustanowione z mocy prawa lub zabezpieczenie lub quasi-zabezpieczenie związane z podstawową działalnością prowadzoną przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej, o ile takie zabezpieczenie nie jest wynikiem wystąpienia przypadku naruszenia lub uchybienia Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej; (iv) zabezpieczenie na składnikach majątkowych członka Grupy Kapitałowej, które nie stanowią w danym czasie zabezpieczenia Obligacji, o ile członkowie Grupy Kapitałowej będą w każdym czasie dysponować składnikami majątkowymi, które są wolne od zabezpieczeń, o wartości księgowej nie mniejszej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej oraz jednocześnie nie mniejszej niż 25% łącznej wartości Kwoty Wykupu (pomniejszych o dokonane płatności Rat

Wykupu i płatności dokonane w ramach przedterminowego wykupu zgodnie z Punktem 8.4 Warunków Emisji) wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz (v) na ustanowienie którego została udzielona uprzednia zgoda w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 2 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „**Dni Płatności Odsetek**” oznacza dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w tym rejestrację przez Agenta Emisji Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych w Depozycie.

„**Dzień Ustalenia Praw**” (i) dla Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych - dzień ustalenia liczby oraz własności Obligacji w celu zidentyfikowania Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych, przy czym czas ustalenia będzie przypadać o godzinie 16:30 na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) niniejszych Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, (ii) a po rejestracji Obligacji w Depozycie oznacza koniec trzeciego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku: (A) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po danym Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW; (B) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub (C) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*) oraz 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) niniejszych Warunków

Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

**„Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej”** oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW lub Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stawki referencyjnej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stawka referencyjna, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma Punkt 7.6(h), oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stawka Referencyjna.

**„Dni Wykupu”** oznaczają dni wskazane w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego, w którym poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każda z nich jest zwana **„Dniem Wykupu”**, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

**„Ewidencja Osób Uprawnionych”** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, prowadzoną przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie.

**„Grupa Kapitałowa”** oznacza w danym czasie Cognor Holding S.A. oraz jego podmioty zależne, wskazane w ostatnim zbadanym rocznym lub odpowiednio półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Cognor Holding S.A.

**„Istniejące Zabezpieczenia”** oznaczają wszystkie zabezpieczenia lub quasi-zabezpieczenia ustanowione na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Obligacji Wykupowanych, wskazane w Załączniku 4 (*Istniejące Zabezpieczenia*).

**„Istotny Podmiot”** oznacza spółkę kontrolowaną przez Emitenta lub spółkę kontrolowaną przez Poręczyciela, której indywidualny udział w:

- (i) skonsolidowanych aktywach grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej; lub
- (ii) EBITDA ; lub
- (iii) przychodach grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej,

przekracza 7,5%.

**„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**„Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

**„Kodeks Postępowania Cywilnego”** oznacza z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.

**„Kodeks Spółek Handlowych”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

**„Kraj Objęty Sankcjami”** oznacza państwo lub inne terytorium będące celem lub przedmiotem kompleksowych, obejmujących cały kraj Sankcji (w tym w szczególności

terytorium Federacji Rosyjskiej, Republiki Białorusi, Krymu, Republiki Kuby, Islamskiej Republiki Iranu, Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej, Republiki Sudanu Południowego, Republiki Sudanu oraz Syryjskiej Republiki Arabskiej).

„**Kwota Całkowita**” oznacza sumę Kwoty Podstawowej oraz Kwoty Uzupełniającej.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

„**Kwota Podstawowa**” oznacza Należność Główną (zgodnie z definicją tego terminu w warunkach emisji Obligacji Wykupowanych) z tytułu wszystkich Obligacji Wykupowanych na Datę Opcji Call, tj. 120.000.000 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych)

„**Kwota Uzupełniająca**” oznacza kwotę stanowiącą: łączną wartość (i) Kwoty Odsetek (zgodnie z definicją tego terminu w warunkach emisji Obligacji Wykupowanych) od Obligacji Wykupowanych do zapłacenia w Dacie Opcji Call oraz (ii) Premii (zgodnie z definicją tego terminu w warunkach emisji Obligacji Wykupowanych) od Obligacji Wykupowanych do zapłacenia w Dacie Opcji Call, tj. 7.668.000,00 PLN (słownie: siedem milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w ostatnim Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia), tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego (pomniejszoną o dokonane płatności Rat Wykupu), z zastrzeżeniem Punktu 8.4 Warunków Emisji.

„**Marża**” oznacza „Marżę” wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

„**Materiały Informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta (zawierające informacje do obliczenia Wskaźnika EBITDA oraz Kapitału Własnego); (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze (zawierające informacje do obliczenia Wskaźnika EBITDA oraz Kapitału Własnego); (iii) sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za I oraz III kwartał danego roku; (iv) Świadectwo Zgodności oraz (v) jakikolwiek inny dokument, który Emitent udostępnia lub odpowiednio kieruje do Obligatariuszy (w tym opis czynników ryzyka oraz inne dokumenty udostępniane lub kierowane do Obligatariuszy przed Dniem Emisji) w związku z Obligacjami, w tym dowolny dokument informacyjny przygotowany w związku z wprowadzeniem obligacji do obrotu na ASO.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**MSR**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

**„Obligacje”** oznacza obligacje serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego emitowane przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji w ramach Programu Emisji.

**„Obligacje Równoległe”** oznacza obligacje inne niż Obligacje, emitowane w ramach Programu Emisji.

**„Obligacje Wykupowane”** oznacza obligacje serii 1/2021 wyemitowane przez Emitenta w dniu 21.07.2021 r. (ISIN: PLCGNR000014).

**„Obligatariusze”** oznacza osobę lub podmiot (i) wpisany do Ewidencji Osób Uprawnionych jako osoba uprawniona z danych Obligacji; (ii) będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub (iii), w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym lub w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego lub odpowiednio osobę lub podmiot, na którego rzecz są zapisane prawa z Obligacji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, a każda z nich zwana jest **„Obligatariuszem”**.

**„Okres Odsetkowy”** oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) lub 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji.

**„Organizator”** oznacza mBank S.A.

**„Organ ds. Sankcji”** oznacza instytucje lub agendę, o której mowa w lit. (f) w definicji Sankcji.

**„Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta”** oznacza oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z obligacji (w tym Obligacji) emitowanych w ramach Programu Emisji.

**„Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela”** oznacza oświadczenie Poręczyciela o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia.

**„Papiery Dłużne”** oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne.

**„Podatek Dochodowy”** oznacza zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

**„Podmiot Objęty Sankcjami”** oznacza podmiot, który

- (a) figuruje na Liście Sankcji lub jest własnością bądź też jest pośrednio lub bezpośrednio kontrolowany przez jeden lub więcej podmiotów figurujących na Liście Sankcji albo działa w imieniu podmiotu figurującego na Liście Sankcji,
- (b) znajduje się w Kraju Objętym Sankcjami, jest jego rezydentem, posiada w nim siedzibę lub został utworzony zgodnie z jego prawem bądź też jest własnością lub jest (bezpośrednio albo pośrednio) kontrolowany przez podmiot znajdujący się w Kraju Objętym Sankcjami, będący jego rezydentem, posiadający w nim siedzibę, utworzony zgodnie z jego prawem, prowadzący w nim działalność bądź funkcjonujący na jego terytorium bądź też działa w imieniu takiego podmiotu,
- (c) jest w innym trybie celem Sankcji, przy czym na potrzeby niniejszej definicji własność oznacza, że dany podmiot jest własnością innego podmiotu lub wielu podmiotów, do których należy co najmniej 50% udziałów.

**„Podmiot Zobowiązany”** oznacza Emitenta, Poręczyciela oraz każdy Istotny Podmiot (dla uniknięcia wątpliwości, z wyłączeniem Sponsora).

**„Podstawa Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy”** oznacza każde ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 11.1 Warunków Emisji.

**„Podstawa Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy”** oznacza każde ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 10.1 Warunków Emisji.

**„Poręczenie”** oznacza poręczenie wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu z obligacji (w tym Obligacji) emitowanych w ramach Programu Emisji do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) udzielone przez Poręczyciela, na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia.

**„Poręczyciel”** oznacza spółkę Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940.

**„Premia”** oznacza kwotę wskazaną w Punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

**„Przypadek Naruszenia”** oznacza każde zdarzenie będące: (i) Podstawą Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) Podstawą Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy lub (iii) Przypadkiem Niewypełnienia Zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 12.2 Warunków Emisji.

**„Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania”** oznacza każde ze zdarzeń wskazane w Punktach 12.1 lub 12.2 Warunków Emisji.

**„Pożyczka Podporządkowana”** oznacza niezabezpieczone pożyczki lub podobne umowy, które przewidują, że termin zwrotu należności głównej oraz należności ubocznych (odsetek) oraz wszelkich innych płatności przypada w terminie późniejszym niż termin, w którym nastąpi bezwarunkowe i ostateczne zaspokojenie wszelkich roszczeń wynikających z Obligacji (spłata kapitału, odsetek oraz innych płatności) i w odniesieniu do których zawarto stosowne umowy o treści akceptowalnej dla Banku oraz Administratora Zabezpieczeń, na podstawie których wierzytelności z tytułu takich umów zostały podporządkowane w stosunku do wierzytelności wynikających z Obligacji oraz dokonano cesji praw z takich umów.

**„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych, Rachunek Zbiorczy lub konto podmiotowe Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW.

**„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

**„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

**„Raty Wykupu”** oraz **„Rata Wykupu”** ma znaczenie przypisane w Punkcie 8.1. niniejszych Warunków Emisji.

**„Regulacje KDPW”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW/spółkę zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

**„Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy”** oznacza dokument określony w Załączniku 2 do niniejszych Warunków Emisji, zawierający zasady organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący integralną część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

**„Sankcje”** oznacza przepisy prawa i regulacje dotyczące sankcji gospodarczych, finansowych i handlowych, embarga i inne środki ograniczające, przyjęte lub egzekwowane przez (a) Unię Europejską (w tym na podstawie Rozporządzeń Sankcyjnych), w tym jej państwa członkowskie; (b) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii; (c) Konfederację Szwajcarską; (d) Stany Zjednoczone Ameryki; (e) Organizację Narodów Zjednoczonych; oraz (f) odpowiednie instytucje i agendy rządowe, w tym między innymi Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych (*Office of Foreign Assets Control – OFAC*) amerykańskiego Departamentu Skarbu, amerykański Departament Stanu, amerykański Departament Handlu, Urząd Skarbowy Zjednoczonego Królestwa (*His Majesty's Treasury*).

**„Sponsor”** oznacza: (i) 4Workers sp. z o.o. (KRS: 0000737785; będącą większościovym akcjonariuszem Poręczyciela), oraz (ii) każdy inny podmiot lub osobę kontrolującą (bezpośrednio lub pośrednio) Emitenta na Dzień Emisji lub dzień emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.

**„Stawka Referencyjna”** oznacza zmienną stopę bazową ustaloną zgodnie z Punktem 7.6.

**„Strona Internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem: <https://cognorholding.eu/cognor-s-a/> lub inną, która ją zastąpi.

**„Suplement Emisyjny”** oznacza dokument określony w Załączniku 1 do niniejszych Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną

część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

„**Świadectwo Zgodności**” oznacza dokument przygotowany i podpisany przez Emitenta określający Wskaźnik EBITDA oraz Kapitał Własny, zgodny ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

„**Umowa Poręczenia**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem, na podstawie której Poręczyciel udzielił Poręczenia.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa Prawo Pocztowe**” oznacza ustawę z dnia 23 listopada 2012 r. Prawo pocztowe.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywierające podobny skutek lub ograniczającą prawo danego podmiotu do dysponowania danym aktywem.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza łączną wartość wszystkich zobowiązań (bez podwójnego liczenia) z tytułu kredytów, kredytów w rachunku bieżącym, pożyczek, wystawienia weksli (innych niż wystawiane w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych), leasingów, factoringu dotyczącego należności z regresem, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny „*mark to-market*” transakcji pochodnych oraz zobowiązań regresowych wynikających z poręczeń, gwarancji, odpowiedzialności solidarnej, przystąpienia do długu wynikającego z Zadłużenia Finansowego.-

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje (oraz obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 2.2 Zasady wykładni

### 2.2.1 W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie

mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie.

2.2.2 Nagłówki, tytułu i podtytułu użyte na początku niektórych paragrafów w Warunkach Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2.2.3 Odniesienia do:

- (a) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami,
- (b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

### 3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu, a prawa z nich wynikające, zgodnie z art. 8 ust. 3 Ustawy o Obligacjach oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie, powstają w chwili dokonania po raz pierwszy zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych. Emitent zobowiązuje się wprowadzić Obligacje do obrotu na ASO oraz zapewnić ich notowanie na ASO w terminach wskazanych w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego.

3.2 W ramach serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego Emitent emituje Obligacje w maksymalnej liczbie Obligacji proponowanych do nabycia wskazanej w Punkcie 4 Suplementu Emisyjnego. Wartość nominalna jednej Obligacji jest wskazana w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego. Łączna maksymalna wartość nominalna wszystkich Obligacji emitowanych w ramach serii jest wskazana w Punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.

3.3 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach może zostać złożone w postaci elektronicznej.

3.4 Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie, przysługują (do czasu zarejestrowania Obligacji na Rachunku Obligacji) osobie wskazanej w Ewidencji Osób Uprawnionych jako uprawniona z takich Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji na Rachunku Obligacji osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona lub wskazanej jako uprawniona do świadczeń z danych Obligacji zapisanych na koncie podmiotowym Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW.

3.5 Wyemitowane Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, zabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu, Rat Wykupu/Raty Wykupu, Premii oraz Kwoty Odsetek, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

3.6 Obligacje są emitowane jako obligacje zabezpieczone od Dnia Emisji: Poręczeniem, Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta (łącznie „Zabezpieczenia Obligacji”), z których egzekucja

będzie następować na następujących zasadach:

- (a) w zakresie Poręczenia: Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2037 r. Zaspokojenie z Poręczenia następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego. Zgodnie z Umową Poręczenia ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi wezwania do zapłaty.
- (b) W zakresie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela : Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest : (i) niedokonanie przez Poręczyciela zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Umowy Poręczenia oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Poręczyciela określonej kwoty z tytułu Umowy Poręczenia. Ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, Administrator Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa Pocztowego potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.
- (c) W zakresie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta : Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest : (i) niedokonanie przez Spółkę zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu lub w związku z Obligacjami oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Emitentowi (na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Emitenta określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami. Ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, Administrator Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa

Pocztowego potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.

- 3.7 Emitent, zgodnie z Punktem 10 Suplementu Emisyjnego określił cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

- 3.8 Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

#### **4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

#### **5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

- 5.1 Emitent zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktów 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) oraz 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 5.2 Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji zapisanych na Rachunku Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego, a w przypadku uprawnionych do świadczeń z danych Obligacji zapisanych w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, płatności będą przekazywane Agentowi Emisji. O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi Podatku Dochodowego. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji Osób Uprawnionych w Dniu Ustalenia Praw.
- 5.3 Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji lub w przypadku spełnienia świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych - siedziba Agenta Emisji.
- 5.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.
- 5.5 Emitent nie będzie dokonywał potrąceń wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji z wierzytelnościami Emitenta w stosunku do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że wierzytelność

Obligatariusza o dokonanie płatności Kwoty Wykupu może zostać potrącona w całości lub części z wierzytelnością Emitenta o dokonanie przez takiego Obligatariusza płatności ceny emisyjnej z tytułu objęcia obligacji nowej serii.

## **6. BRAK PŁATNOŚCI, PŁATNOŚCI CZĘŚCIOWE**

- 6.1 W przypadku niedokonania płatności lub dokonania częściowej płatności przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu przysługujących im środków prawnych.
- 6.2 W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek części Kwoty Wykupu lub Raty Wykupu odpowiedni Obligatariusz będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia) odsetek obliczanych według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

## **7. OPROCENTOWANIE**

- 7.1 Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) oraz 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę; wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 7.3, z zastrzeżeniem, że:

- 7.1.1 Marża ulegnie podwyższeniu o 200 punktów bazowych *per annum* dla danego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym doszło do zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia (albo zdarzeń stanowiących Przypadki Naruszenia), chyba że Emitent naprawi Przypadek Naruszenia albo Przypadki Naruszenia przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, w którym miałyby obowiązywać tak podwyższona Marża;
- 7.1.2 w przypadku gdy zastosowani znajdzie Marża podwyższona zgodnie z Punktem 7.1.1, taka podwyższona Marża będzie obowiązywała do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, w którym Emitent naprawił Przypadek Naruszenia albo Przypadki Naruszenia lub ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej;
- 7.1.3 w przypadku gdy zgodnie z danym Świadectwem Zgodności w danym okresie badania Wskaźnik EBITDA będzie niższy niż 300%, Marża ulegnie obniżeniu o 50 punktów bazowych *per annum* dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym nastąpiła publikacja takiego Świadectwa Zgodności. Taka obniżona Marża będzie obowiązywała do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Świadectwa Zgodności wskazującego, że Wskaźnik EBITDA jest równy lub wyższy niż 300% lub ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej; oraz
- 7.1.4 w przypadku gdy zgodnie z danym Świadectwem Zgodności w danym okresie badania Wskaźnik EBITDA będzie wyższy niż 350%, Marża ulegnie podwyższeniu o 50 punktów bazowych *per annum* dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym nastąpiła publikacja takiego Świadectwa Zgodności. Taka

podwyższona Marża będzie obowiązywała do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Świadczenia Zgodności wskazującego, że Wskaźnik EBITDA jest na równy lub niższy niż 350% lub ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej,

przy czym dla uniknięcia wątpliwości, obniżenia oraz podwyższenia Marży opisane w Punktach 7.1.1 – 7.1.4 powyżej są od siebie niezależne (w szczególności w danym Okresie Odsetkowym Marża może być podwyższana lub obniżana o sumy liczb punktów bazowych wskazanych w odpowiednich Punktach powyżej), z zastrzeżeniem, że Marża w wyniku łącznego podwyższenia na podstawie Punktu 7.1.1 oraz 7.1.4 powyżej nie może zostać podwyższona łącznie o więcej niż 250 punktów bazowych *per annum* względem poziomu wskazanego w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

7.2 Kwota *Odsetek* obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

7.3 Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times (SB) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

„N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z Punktem 8 (*Wykup Obligacji*) zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek danego Okresu Odsetkowego, dla którego dokonywane jest obliczenie Kwot Odsetek.

„SB” oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku)

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

7.4 Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.

7.5 Definicje związane z procedurą ustalania Stawki Referencyjnej:

7.5.1 „Brak Zezwolenia” oznacza sytuację, w której administrator wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.

7.5.2 „Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego” oznacza regułę, zgodnie z którą data do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów

dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą (przy czym dla uniknięcia wątpliwości, Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego ma zastosowanie po zaiscieniu zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 7.6(e)).

- 7.5.3 „**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 7.6(f), dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.
- 7.5.4 „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez administratora danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest wyliczane oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.
- 7.5.5 „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza (i) Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (ii) inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego.
- 7.5.6 „**Rozporządzenie BMR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z późn. zm.
- 7.5.7 „**Spread Korygujący**” oznacza wartość równą spreadowi korygującemu opublikowanemu przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) dla zamiany WIBOR na WIRON (dostosowany do terminu odpowiadającego Właściwemu Tenorowi).
- 7.5.8 „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.
- 7.5.9 „**WIRON**” oznacza wskaźnik referencyjny WIRON wyznaczany przez spółkę GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla terminu O/N, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.
- 7.5.10 „**WIRON Indeks Jednospodstawowy**” oznacza wskaźnik WIRON Indeks Jednospodstawowy wyznaczany przez spółkę GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę).

7.5.11 „**Właściwy Tenor**” oznacza okres 6. miesięcy.

7.5.12 „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Punktem 7.6(d) – Punktem 7.6(n), który zastępuje WIRON lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie).

7.6 Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali wysokość Stawki Referencyjnej. Stawka Referencyjna będzie równa wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej.
- (b) Gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej zgodnie z powyższymi postanowieniami Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia.
- (c) Gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stawka Referencyjna zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego, zgodnie z Punktem 7.6(h), jako stopa składana WIRON, w oparciu o WIRON Indeks Jednopodstawowy, a jeśli nie będzie on dostępny, w oparciu o WIRON, przy czym w każdym przypadku zostanie powiększona o Spread Korygujący.
- (d) W przypadku, gdy wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy ani WIRON, nie mogą być ustalone w danym Dniu Roboczym w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON Indeks Jednopodstawowy lub WIRON lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIRON Indeks Jednopodstawowy lub WIRON:
  - (i) WIRON zostanie zastąpiony Wskaźnikiem Alternatywnym skorygowanym o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) ustaloną przez Agenta Kalkulacyjnego, zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (A) do (C):
    - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
    - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
    - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
  - (ii) Obliczenia Stawki Referencyjnej będą dokonywane zgodnie z odpowiednio stosowaną metodą opisaną w Punkcie 7.6(h).(ii) z uwzględnieniem Spreadu Korygującego zgodnie z Punkcie 7.6(c).
- (e) Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stawki Referencyjnej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia, WIRON lub odpowiednio Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stawki Referencyjnej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie

stosowana dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym będzie ona ponownie dostępna.

- (f) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
  - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punkcie 7.2(d).(i).(A) oraz w Punkcie 7.2(d).(i).(B) powyżej:
    - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
    - (B) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
  - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w Punkcie 7.2(d).(i).(A) oraz w Punkcie 7.2(d).(i).(B) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 7.2(d).(i).(C) powyżej:
    - (A) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
    - (B) mediana różnic jest ustalana:
      - I. za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia;
      - II. biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (g) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIRON (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- (h) Dla obliczenia Stawki Referencyjnej w oparciu o WIRON albo WIRON Indeks Jednopodstawowy albo Wskaźnik Alternatywny, stosuje się następujące zasady:
- (i) jeśli będzie dostępny WIRON Indeks Jednopodstawowy, wtedy stopa składana WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

**SW** oznacza stopę składaną WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie ze wzorem:

$$SW = [(Index\_koniec/Index\_start)-1] \times [365]/d$$

**Index\_koniec** oznacza wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy dla dnia przypadającego 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika);

**Index\_start**      wartość WIRON Indeks Jednospodstawowy dla dnia przypadającego 5 Dni Roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika);

**d**                    oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą Index\_koniec (wylącznie) a datą Index\_start (włącznie);

Wartość SW zaokrąglamy do 5 miejsca po przecinku.

(ii)    jeśli nie będzie dostępny WIRON Indeks Jednospodstawowy, stopa składana WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

**SW**                    oznacza stopę składaną WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie ze wzorem:

$$SW = \left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{RFR_i \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

**RFR<sub>i</sub>**                oznacza wartość WIRON dla dnia referencyjnego i (data wskaźnika);

**n<sub>i</sub>**                    oznacza długość okresu obowiązywania WIRON dla dnia „i”, tj. liczba dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Roboczym „i”, a bezpośrednio przypadającym po nim kolejnym Dniem Roboczym;

**i**                      oznacza każdy Dzień Roboczy w okresie rozpoczynającym się 5 Dni Roboczych przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień) i kończący się w Dniu Roboczym przypadającym na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień);

**d**                      oznacza liczbę dni obowiązywania Stawki Referencyjnej dla danego Okresu Odsetkowego (suma n<sub>i</sub> dla i opisanych powyżej);

**d<sub>0</sub>**                    dla danego Okresu Odsetkowego oznacza liczbę dni „i”;

Wartość SW zaokrąglamy do 5 miejsca po przecinku.

Jeśli w danym Dniu Roboczym nie jest dostępna wartość WIRON, wtedy używamy wartość WIRON z poprzedniego Dnia Roboczego;

- (i)      Postanowienia dotyczące zastąpienia WIBOR opisane w Punkcie 7.6(c) – 7.6(h) zostały oparte o rekomendację Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych. W przypadku gdyby przed datą zastąpienia WIBOR Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych wprowadziła zmiany do tej rekomendacji lub zastąpiła ją nową rekomendacją, zamiast wskazanych postanowień stosuje się postanowienia zawarte w takiej zmienionej lub nowej rekomendacji Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub innego podobnego ciała, grupy lub organizacji powołanej w celu wskazania zamiennika dla WIBOR na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych.
- (j)      Jeśli zmieniona lub nowa metoda, rekomendacja lub rekomendacja, o której mowa w Punkcie 7.6(d)(i) wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian wynikających z wymogów regulacji ASO lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków

Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy, Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta.

- (k) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- (l) W przypadku, gdy zgodnie z Punktem 7.6(e) WIRON lub Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stawki Referencyjnej, postanowienia odnoszące się do WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty (jeśli ma zastosowanie).
- (m) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na rzecz Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje w sposób określony w Punkcie 16 (Zawiadomienia) niniejszych Warunków Emisji, informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybranego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana.
- (n) Agent Kalkulacyjny, z zastrzeżeniem Punktu 7.6(l) powyżej, będzie dokonywał ustalenia Stawki Referencyjnej zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 7.6 oraz będzie obliczał Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji z zachowaniem należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru prowadzonej przez Agenta Kalkulacyjnego działalności, z zastrzeżeniem Punktu 7.7.

7.7 Nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie informował KDPW o wysokości Kwoty Odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego ASO.

7.8 Jeżeli Stawka Referencyjna określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stawka Referencyjna w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.

## 8. WYKUP OBLIGACJI

8.1 Obligacje będą wykupywane w Dniach Wykupu wskazanych w punkcie 3 Suplementu Emisyjnego poprzez płatność rat wykupu („**Raty Wykupu**”) (a każda z nich zwana („**Rata Wykupu**”), których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Punkcie 13 Suplementu Emisyjnego lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („*opcja call*”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia*

*Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) oraz 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*). Z tytułu każdej Obligacji w ostatnim Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu pomniejszonej o zapłacone Raty Wykupu.

8.2 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

8.3 Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:

8.3.1 przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w Dniach Płatności Odsetek („**Dni Przedterminowego Wykupu**” lub, w zależności od kontekstu, „**Dzień Przedterminowego Wykupu**”);

8.3.2 Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego;

8.3.3 Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej Obligacji z Dnia Emisji. W przypadku gdy łączna wartość nominalna Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego wykupu będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione.

8.3.4 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:

(a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie wcześniej niż 90 dni i nie później niż 30 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;

(b) liczbę albo wartość nominalną Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,

8.3.5 przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;

8.3.6 przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu: Kwoty Wykupu, kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 14 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.

8.4 W przypadku dokonania wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (*Wykup*), wszelkie referencje do wartości nominalnej Obligacji lub odpowiednio Kwoty Wykupu będą oznaczały odpowiednio pomniejszoną wartość nominalną Obligacji powstałą w wyniku takiego wcześniejszego wykupu części Obligacji (o ile ma to zastosowanie).

## 9. OPODATKOWANIE

9.1 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.

9.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów

wydanym w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.

- 9.3 Emitent, Depozytariusz, Agent Emisji ani Agent Kalkulacyjny nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 9.4 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi lub odpowiednio Agentowi Emisji wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi lub odpowiednio Agentowi Emisji oraz Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi ważne i aktualne Certyfikaty Rezydencji.
- 9.5 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## **10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU ZA ZGODĄ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- 10.1 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, w przypadku, gdy:
- 10.1.1 nastąpił (i) podział, połączenie lub przekształcenie Podmiotu Zobowiązanego (w tym Emitenta w zakresie innym niż wskazany w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*)), w wyniku którego doszło do zmiany formy prawnej Poręczyciela lub Poręczyciel został rozwiązany bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru; lub (ii) doszło do zdarzenia (innego niż zdarzenie opisane w Punkcie 10.1.7), którego skutkiem jest utrata posiadania kontroli (w rozumieniu art. 4 pkt 4 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów) przez Beneficjenta nad danym Podmiotem Zobowiązanym;
- 10.1.2 Emitent naruszył swoje zobowiązanie do utrzymania: (i) Wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 350% (przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, gdy Wskaźnik EBITA będzie wyższy niż 350% i niższy niż 400%, ale pod warunkiem, że taka sytuacja wystąpi nie więcej niż dwa razy w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu, w nienastępujących bezpośrednio po sobie Okresach Odsetkowych); oraz (ii) Kapitału Własnego na poziomie wyższym niż zero;
- 10.1.3 Emitent nie wykonał lub nienależycie wykonał swoje zobowiązanie do przekazania: Materiałów Informacyjnych lub informacji zgodnie z Warunkami Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;
- 10.1.4 dany Podmiot Zobowiązany nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych (które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka

zaskarżenia) lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych (które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka odwoławczego lub skargi do sądu administracyjnego) nakazujących takiemu Podmiotowi Zobowiązanemu zapłatę - w terminie 30 (słownie: trzydzieści) Dni Roboczych od dnia, w którym takie orzeczenie (lub decyzja) stało się prawomocne lub jeżeli w takim orzeczeniu (lub decyzji) został wskazany późniejszy termin spełnienia takiego świadczenia, do tego dnia;

- 10.1.5 dany Podmiot Zobowiązany lub osoba reprezentująca taki Podmiot Zobowiązany podała w Materiałach Informacyjnych, dokumentach Zabezpieczeń Obligacji lub do wiadomości publicznej, Organizatorowi, Administratorowi Zabezpieczeń lub Obligatariuszom (lub obligatariuszom Obligacji Równoległych) błędną informację, nieprawdziwe oświadczenie albo zapewnienie co do istotnych dla Obligacji (lub Obligacji Równoległych) kwestii, a błąd ten nie został skorygowany lub sprostowany w ciągu 5 Dni Roboczych;
- 10.1.6 W przypadku gdy: (i) Beneficjent przestanie posiadać bezpośrednio lub pośrednio akcje Emitenta uprawniające go do co najmniej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta; lub (ii) Sponsor przestanie posiadać bezpośrednio lub pośrednio akcje Poręczyciela uprawniające go do co najmniej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Poręczyciela;
- 10.1.7 dany podmiot należący do Grupy Kapitałowej utraci istotne zezwolenia, pozwolenia, licencje, koncesje albo określone prawa własności przemysłowej, niezbędne do prowadzenia podstawowej dla siebie działalności gospodarczej obejmującej produkcję półwyrobów i wyrobów hutniczych ze stali, zarówno długich, jak i płaskich, a także skup, przerób i sprzedaż złomów stali i metali nieżelaznych na potrzeby Grupy Kapitałowej oraz klientów zewnętrznych („**Działalność Podstawowa**”), na podstawie których lub w związku z którymi taki podmiot należący do Grupy Kapitałowej wykonywał działalność, która zgodnie z ostatnim dostępnym (w dniu utraty takiego zezwolenia, pozwolenia, licencji, koncesji albo określonego prawa własności przemysłowej), zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, stanowiła więcej niż: (i) 5% EBITDA; lub (ii) 5% skonsolidowanych aktywów grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej; lub (iii) 5% skonsolidowanych przychodów grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej ;
- 10.1.8 (i) nastąpiła sprzedaż, darowizna, wniesienie wkładu lub aportu do jakiejkolwiek spółki lub inna czynność o podobnym skutku dokonana przez dany Podmiot Zobowiązany aktywów trwałych, których wartość przekracza 7,5% skonsolidowanej wartości aktywów trwałych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej lub ostatnim, zrewidowanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (wartość liczona z uwzględnieniem wpływu MSSF16), a Emitent nie uzyskał Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na taką sprzedaż; lub (ii) nastąpiło ustanowienie Zabezpieczeń lub quasi-Zabezpieczeń przez Emitenta lub Poręczyciela inne niż Dozwolone Zabezpieczenie;

- 10.1.9 dany Podmiot Zobowiązany udzielił pożyczki, poręczenia albo gwarancji podmiotowi niebędącemu podmiotem z Grupy Kapitałowej o łącznej wartości (biorąc pod uwagę wartość wierzytelności z tytułu kwoty głównej pozostających w danym czasie do spłaty) powyżej 5% skonsolidowanych kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej lub odpowiednio skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej;
- 10.1.10 wystąpi przypadek naruszenia (jakkolwiek definiowany; w tym dojdzie do naruszenia kowenantów): (i) dokumentacji emisji obligacji (emitowanych poza Programem Emisji) przez dany Podmiot Zobowiązany; lub (ii) dokumentacji innych finansowań korporacyjnych (w tym dokumentacji udzielonych gwarancji) stanowiących zobowiązania danego Podmiotu Zobowiązanego, które nie zostały uchylone albo naprawione w okresach naprawczych przewidzianych dla takiego przypadku naruszenia (jakkolwiek definiowanego w warunkach emisji obligacji (emitowanych poza Programem Emisji) albo w dokumentacji innych finansowań korporacyjnych (w tym dokumentacji udzielonych gwarancji) ;
- 10.1.11 zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub Obligacji Równoległych (i) przestaną stanowić nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta; lub (ii) staną się z jakiegokolwiek powodu niezgodne z prawem lub niewykonalne;
- 10.1.12 jakakolwiek działalność dowolnego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej lub Sponsora jest zlokalizowana lub realizowana w jakimkolwiek Kraju Objętym Sankcjami lub z udziałem Podmiotu Objętego Sankcjami, przy czym jeżeli dany kraj, w którym jest zlokalizowana lub realizowana działalność dowolnego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej lub Sponsora lub dany podmiot, z udziałem którego taka działalność jest prowadzona zostanie objęty Sankcjami po Dniu Emisji, podstawa wcześniejszego wykupu wskazana w niniejszym Punkcie 10.1.12 nie wystąpi, jeżeli dowolny podmiot należący do Grupy Kapitałowej lub Sponsor zaprzestanie prowadzenia działalności w Kraju Objętym Sankcjami lub z udziałem Podmiotu Objętego Sankcjami w terminie 90 dni od dnia nałożenia Sankcji na dany kraj lub podmiot;
- 10.1.13 biegły rewident w ramach sprawozdania z badania odpowiednich sprawozdań finansowych Emitenta lub Poręczyciela, w tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) lub Poręczyciela wyda opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną albo odmówi wydania opinii;
- 10.1.14 jakikolwiek dokument związany z Programem Emisji (w tym Umowa Emisyjna) okaże się nieważny lub nieskuteczny i nie będzie możliwości konwalidacji tej czynności;
- 10.1.15 Istniejące Zabezpieczenia stanowiące odpowiednio hipoteki oraz zastawy rejestrowe nie zostaną wykreślone odpowiednio z właściwych ksiąg wieczystych oraz

właściwych rejestrów zastawu w terminie odpowiednio 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od Daty Opcji Call (w przypadku hipotek) oraz w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od Daty Opcji Call (w przypadku zastawów rejestrowych)

oraz podjęcia przez Obligatariuszy (oraz obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) uchwały co najmniej bezwzględną większością głosów wszystkich Obligacji (oraz obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy na skutek wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, z zastrzeżeniem, że w przypadku usunięcia skutków danego przypadku naruszenia Warunków Emisji wskazanego w Punktach 10.1.1 – 10.1.15 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, tak naprawione naruszenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariuszy.

- 10.2 W przypadku podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Punktem 10.1 powyżej, Emitent poda do wiadomości Obligatariuszy treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji. Termin na złożenie przez Obligatariuszy takiego żądania wcześniejszego wykupu w związku z daną Podstawą Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy będzie wynosił 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia podania treści uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta.
- 10.3 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, Dla skutecznego złożenia żądania wcześniejszego wykupu zgodnie z Punktem 10.1, Obligatariusz powinien:
- (a) złożyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza;
  - (b) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu, powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 10.1, wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa wcześniejszego wykupu lub załączając jej kopię; oraz
  - (c) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku

do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).

- 10.4 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania.
- 10.5 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie wskazanym w Punkcie 10.2 powyżej, prawo do skorzystania z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 10.2 biegają od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 10.6 W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

## **11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU BEZ ZGODY ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

### **11.1 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, w przypadku, gdy:**

- 11.1.1 (i) Emitent nie wykonał w terminie lub nienależycie wykonał dowolne ze swoich zobowiązań wynikających z Warunków Emisji (inne niż Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub zobowiązanie do przekazania określonych informacji zgodnie z Warunkami Emisji) lub dokumentów Zabezpieczeń Obligacji chyba że takie naruszenie zostanie usunięte w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wystąpienia danego naruszenia lub (ii) Emitent nie wykonał w terminie lub nienależycie wykonał dowolne ze swoich zobowiązań wynikających z obligacji (w tym, w szczególności warunków emisji takich obligacji oraz dokumentów zabezpieczeń takich obligacji) emitowanych w ramach Programu Emisji (innych niż Obligacje), chyba że takie naruszenie zostanie usunięte w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wystąpienia danego naruszenia;
- 11.1.2 Emitent nie zwołał w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwia zwołanie lub odbycie

Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitent nie opublikował Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Ustawą o Obligacjach ;

11.1.3 z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wystąpi którekolwiek z poniżej wskazanych zdarzeń:

- (a) wystąpiło zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia danego Podmiotu Zobowiązanego w stan upadłości, likwidacji lub umożliwiające wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w stosunku do danego Podmiotu Zobowiązanego, a w szczególności dany Podmiot Zobowiązany: (i) przyznał, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpoczął negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; (iii) zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub (iv) rozpoczął samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, w tym dostarczył któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (b) dany Podmiot Zobowiązany stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PU lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy PR;
- (c) dany Podmiot Zobowiązany uznał na piśmie swoją niewypłacalność;
- (d) dany Podmiot Zobowiązany złożył wniosek o ogłoszenie własnej upadłości;
- (e) dany Podmiot Zobowiązany wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego;
- (f) wierzyciel danego Podmiotu Zobowiązanego złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości danego Podmiotu Zobowiązanego, chyba że wniosek taki będzie bezzasadny, bezpodstawny w świetle obowiązujących powszechnie przepisów prawa, złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony lub odrzucony w terminie 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od dnia jego złożenia;
- (g) ze względu na trudności w spłacie zobowiązań, Emitent lub dany Podmiot Zobowiązany przystąpi do negocjacji z wierzycielami lub podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na celu zawarcie przez dany Podmiot Zobowiązany umowy typu "standstill" lub układu z wierzycielami;
- (h) podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji danego Podmiotu Zobowiązanego;

- (i) w odniesieniu do majątku danego Podmiotu Zobowiązanego został wyznaczony likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd takiego podmiotu złożył wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;
- (j) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku danego Podmiotu Zobowiązanego, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego odpowiednio przeciw danemu Podmiotowi Zobowiązanemu wszczęto egzekucję roszczeń o wartości przekraczającej w danym czasie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych), i takiej egzekucji nie umorzono w ciągu 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od rozpoczęcia, chyba że taki Podmiot Zobowiązany złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił.

11.1.4 jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe danego Podmiotu Zobowiązanego lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej nie zostanie zapłacone przez dany Podmiot Zobowiązany lub dany podmiot należący do Grupy Kapitałowej w terminie jego wymagalności lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności na skutek wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentach dotyczących tego Zadłużenia Finansowego. Wyżej wskazane zdarzenia nie będą stanowić Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy jeżeli w danym czasie: (i) łączna wartość wymagalnego Zadłużenia Finansowego danego Podmiotu Zobowiązanego lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej, o którym mowa powyżej, nie będzie przekraczać 5% kwoty skonsolidowanych kapitałów Grupy Kapitałowej (lub równowartość tej kwoty w innych walutach według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia); albo jeżeli (ii) takie wymagalne Zadłużenie Finansowe odpowiednio danego Podmiotu Zobowiązanego lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej, którego wartość będzie przekraczać 5% kwoty skonsolidowanych kapitałów Grupy Kapitałowej (lub równowartość tej kwoty w innych walutach według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia), zostanie spłacone w terminie 30 (słownie: trzydzieści) Dni Roboczych od dnia wymagalności przez odpowiednio Podmiot Zobowiązany lub dany podmiot należący do Grupy Kapitałowej;

11.1.5 w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej podjął kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia (w tym spłaty pożyczek, dokonania płatności odsetek lub wynagrodzenia z tytułu pożyczek lub innych form transferu lub przepływu środków) na rzecz akcjonariuszy Emitenta lub wspólników Sponsora, w tym taki organ Emitenta podjął uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy lub doszło do wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na poczet akcjonariuszy Emitenta lub wspólników Sponsora:

- a) w przypadku gdy Wskaźnik EBITDA obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczył poziom 350% lub gdy w wyniku

zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika EBITDA zostałby przekroczony; lub

- b) w zakresie przekraczającym 25% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) na dany Dzień Badania zgodnie z Punktem 13.3 Warunków Emisji za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia,

przy czym wypłata dywidendy lub innego świadczenia (w tym spłata pożyczek, dokonanie płatności odsetek lub wynagrodzenia z tytułu pożyczek lub innych form transferu lub przepływu środków) jest możliwa jedynie w sytuacji, gdy nie występuje żaden Przypadek Naruszenia (w tym przypadek naruszenia opisany w Punkcie 12.1) oraz w wyniku wypłaty dywidendy lub innego świadczenia nie wystąpi żaden Przypadek Naruszenia (w tym przypadek naruszenia opisany w Punkcie 12.1). Niniejszy Punkt 11.1.5 w żadnym przypadku:

- (i) nie obejmuje spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z programu wyemitowanych przez Poręczyciela obligacji zamiennych na akcje;
- (ii) nie ogranicza wypłat wynagrodzenia na rzecz członków zarządu oraz rady nadzorczej Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A. i innych podmiotów Grupy Kapitałowej dokonywanych w ramach przyjętej dla Grupy Kapitałowej polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej;
- (iii) nie obejmuje wypłat wynikających z tytułu nabycia przez Emitenta i Poręczyciela i/lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej od Sponsora lub od jednostki zależnej Beneficjenta i/lub powiązanej z Beneficjentem:

(A) aktywów lub świadczeń na warunkach rynkowych i w dotychczasowym zakresie;

(B) aktywów lub świadczeń na warunkach rynkowych i w zakresie innym niż dotychczasowy do kwoty 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) w danym roku obrotowym;

(C) energii elektrycznej na warunkach nie gorszych niż warunki rynkowe.

- 11.1.6 Grupa Kapitałowa zaprzestała prowadzenia Działalności Podstawowej z jakichkolwiek powodów;
- 11.1.7 Obligacje lub Obligacje Równoległe nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO lub nie dojdzie do notowania Obligacji lub Obligacji Równoległych na ASO w terminie wskazanym w Warunkach Emisji lub warunkach emisji Obligacji Równoległych lub Obligacje lub Obligacje Równoległe zostaną wykluczone z takiego obrotu lub obrót nimi na ASO zostanie zawieszony, z wyjątkiem zawieszenia obrotu Obligacjami lub Obligacjami Równoległymi w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji lub Obligacji Równoległych;
- 11.1.8 akcje Poręczyciela zostały wycofane albo wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub obrót nimi został zawieszony na skutek naruszenia przepisów prawa lub regulacji giełdowych;

- 11.1.9 nastąpiło jakiekolwiek zajęcie lub obciążenie majątku danego Podmiotu Zobowiązanego w wyniku, między innymi, wywłaszczenia lub udzielenia zabezpieczenia przez sąd, przy czym brane będą pod uwagę jedynie zajęcia lub obciążenia dotyczące aktywów o wartości powyżej 5% aktywów Grupy Kapitałowej;
- 11.1.10 dany Podmiot Zobowiązany ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie na całości lub jakiekolwiek części swojego obecnego lub przyszłego majątku o jakimkolwiek charakterze, w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Papierów Dłużnych emitowanych przez dany Podmiot Zobowiązany, chyba że jednocześnie lub wcześniej zobowiązania Emitenta lub innego Podmiotu Zobowiązanego z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w nie mniej korzystny sposób;
- 11.1.11 Emitent lub Poręczyciel przeniósł poza granice Rzeczypospolitej Polski centrum podstawowych interesów Emitenta lub Poręczyciela, zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 w sprawie postępowania upadłościowego z dnia 20 maja 2015 r. (wersja przekształcona) lub miejsce, z którego Emitent lub Poręczyciel kieruje swoimi interesami;
- 11.1.12 Emitent lub Poręczyciel w okresie do ostatniego Dnia Wykupu i bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy: (i) wyemitował poza Obligacjami oraz Obligacjami Równoległymi inne Papiery Dłużne o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż ostatni Dzień Wykupu; lub (ii) spłaci przedterminowo (w całości lub części) zobowiązania z tytułu innych wyemitowanych Papierów Dłużnych, których pierwotny termin wymagalności należności głównej przypadał po ostatnim Dniu Wykupu lub w ostatnim Dniu Wykupu. Taka Podstawa Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy (dla uniknięcia wątpliwości wskazana zarówno w ppkt (i) jak i w ppkt (ii) w niniejszym Punkcie) nie będzie miała zastosowania w sytuacji, gdy łączna kwota spłaty z tytułu takich innych Papierów Dłużnych, która przypada do zapłaty przed ostatnim Dniem Wykupu lub w ostatnim Dniu Wykupu Obligacji, stanowi nie więcej niż 50% łącznej kwoty pozostającej do spłaty z tytułu Obligacji oraz Obligacji Równoległych (według łącznej wartości spłat i wartości spłaty na dany moment do ostatniego Dnia Wykupu).
- 11.1.13 w przypadku gdy Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji odpowiednio Obligacji lub Obligacji Równoległych niezgodnie z celem emisji wskazanym odpowiednio w Warunkach Emisji lub warunkach emisji Obligacji Równoległych.
- 11.1.14 w przypadku gdy z jakichkolwiek powodów nie dojdzie do wygaśnięcia Istniejących Zabezpieczeń po dokonaniu całkowitego wykupu Obligacji Wykupowanych w Dacie Opcji Call,
- każdy Obligatariusz, będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 11.2 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, w celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe

lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie) oraz wskazujące podstawę takiego żądania. Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

- 11.3 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu w terminie 120 (sto dwadzieścia) dni od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 11.1 11.1.2, prawo do skorzystania z tej podstawy wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia lub zdarzeń stanowiących taką podstawę wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 11.1, powyższy termin 120 (stu dwudziestu) dni biegnie od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu kolejnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wcześniejszego wykupu bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **12. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA**

- 12.1 W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Obligacji w terminie, każdy Obligatariusz, w stosunku do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 (trzy) dni.
- 12.2 W przypadku gdy (i) Emitent nie ustanowił (lub nie spowodował ustanowienia) na dany moment w pełni ważnego i skutecznego Zabezpieczenia Obligacji; (ii) ustanowienie Zabezpieczeń Obligacji stoi w sprzeczności z jakimkolwiek zobowiązaniem Emitenta lub danego podmiotu i skutkuje to brakiem ważności i skuteczności danego Zabezpieczenia Obligacji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 12.3 W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 12.1 oraz odpowiednio 12.2, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie) oraz wskazujące podstawę takiego żądania. Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności

zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

### **13. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PODZIAŁ LUB PRZEKSZTAŁCENIE**

W: (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu (pomniejszoną o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

### **14. WSKAŹNIK EBITDA ORAZ KAPITAŁ WŁASNY**

14.1 Emitent zobowiązuje się, że w czasie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu Wskaźnik EBITDA (obliczany na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej) będzie nie wyższy niż 350% na dany Dzień Badania.

14.2 Emitent zobowiązuje się, że w czasie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu Kapitał Własny (obliczany na bazie danych finansowych wynikających z jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta) będzie większy od zera na dany Dzień Badania.

14.3 Definicje finansowe:

„**Dzień Badania**” oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku przypadające w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu.

„**Wskaźnik EBITDA**” oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„**Kapitał Własny**” oznacza kapitał własny w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej pomniejszone o wartość środków pieniężnych, którymi Grupa Kapitałowa może swobodnie dysponować, i ich ekwiwalentów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz wartość Pożyczek Podporządkowanych, wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dany Dzień Badania, z zastrzeżeniem, że jeżeli obliczona zgodnie z tymi zasadami wartość Zadłużenia Finansowego Netto będzie wartością ujemną, to wówczas dla potrzeb kalkulacji wartości Wskaźnika EBITDA przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero.

„EBITDA” oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy Kapitałowej osiągnięty w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dany Dzień Badania skorygowany o:

1. (powiększony) o amortyzację za okres 12 miesięcy poprzedzających dany Dzień Badania;
  2. wartość zdarzeń o charakterze jednorazowym, które zostaną wymienione i wyjaśnione przez Poręczyciela. Zdarzenia te będą przedmiotem rewizji audytora i każdorazowo zostanie wydany certyfikat zgodności w zakresie ich dotyczącym.
- 14.4 Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika EBITDA według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dany Dzień Badania na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej oraz odpowiednio danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF.
- 14.5 Emitent będzie obliczał wartość Kapitału Własnego według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dany Dzień Badania na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz odpowiednio danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF.
- 15. FUNKCJA ORGANIZATORA, AGENTA EMISJI, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO ORAZ AGENTA KALKULACYJNEGO**
- 15.1 W sprawach związanych z Obligacjami Organizator, Agent Emisji, Agent Dokumentacyjny oraz Agent Kalkulacyjny (zwani łącznie na potrzeby niniejszego Punktu „Agenci”) nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwoty Wykupu, Rat Wykupu lub Kwoty Odsetek, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 15.2 Agenci nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 15.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i mogą posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 15.4 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta w przypadku Obligacji wpisanych do Ewidencji Osób Uprawnionych, Agent Emisji wyda każdemu Obligatariuszowi na jego

pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu wymagalności takiej płatności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w Warunkach Emisji. Agent Emisji nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynie uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz; oraz od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie, podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, działając zgodnie ze swoimi wewnętrznymi regulacjami, wyda każdemu Obligatariuszowi zapisanemu na prowadzonym przez niego Rachunku Obligacji, na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności (lub inny dokument wykazujący właściwie brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności), a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w Warunkach Emisji.

## **16. ZAWIADOMIENIA**

- 16.1 Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Rynku ASO, zawiadomienia będą również przekazywane przez Emitenta do organizatora ASO zgodnie z regulaminem ASO, chyba że Emitent wypełnia swoje obowiązki wynikające z posiadania statusu spółki publicznej.
- 16.2 Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną sporządzone w formie przewidzianej niniejszymi Warunkami Emisji i wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adresy wskazane w Punkcie 17 (*Adresy Do Doręczeń*) niniejszych Warunków Emisji. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z Punktem 16.1.
- 16.3 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

## **17. ADRESY DO DORĘCZEŃ**

- 17.1 W przypadku Emitenta: *COGNOR S.A., ul. Zielona 26, 42-360 Poraj.*
- 17.2 W przypadku Agenta Kalkulacyjnego: *mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.*
- 17.3 W przypadku Agenta Dokumentacyjnego: *Marek Królak: Kancelaria Notarialna Marek Królak, ul. Kilińskiego 18/20/2, 42-202 Częstochowa.*
- 17.4 W przypadku Organizatora: *mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.*
- 17.5 W przypadku Agenta Emisji: *mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa*

## **18. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI**

Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne, tj.: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania

finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze; (iii) sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za I oraz III kwartał danego roku zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.

- 18.1 Emitent będzie publikował Świadcstwo Zgodności zawierające informację o wysokości Wskaźnika EBITDA oraz Kapitału Własnego obliczonego na dany Dzień Badania, nie później niż w terminie 10 dni od opublikowania półrocznych lub rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej, przy czym opublikowanie Świadcstwa Zgodności musi nastąpić przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po publikacji ostatniego sprawozdania finansowego.
- 18.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach: 10.1, 11.1, 12.1, 12.2 oraz 13 w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 18.3 poniżej.
- 18.3 Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Rynku ASO, Materiały Informacyjne będą również przekazywane przez Emitenta do organizatora ASO zgodnie z regulaminem ASO. Jeśli Emitent nie będzie podlegał obowiązkom raportowania informacji bieżących i okresowych, Emitent będzie udostępniał na Stronie Internetowej Emitenta, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa: (a) ostatnie dostępne, w dniu udostępnienia propozycji nabycia Obligacji, zatwierdzone roczne jednostkowe oraz skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdanie finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniami z badania – od dnia udostępnienia propozycji nabycia Obligacji; (b) roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) - w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia tego sprawozdania.
- 18.4 Emitent zobowiązuje się, że: (i) do czasu całkowitego wykupu Obligacji, będzie publikował na stronie internetowej Emitenta, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotu, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień następnego roku obrotowego; oraz (ii) do Dnia Wykupu wyjaśniać i wskazywać, w rocznych jednostkowych i (jeśli ma zastosowanie) skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Emitenta sporządzonych według stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego, istotne różnice między publikowanymi przez Emitenta informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się zobowiązań Emitenta, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień takiego roku obrotowego, a zobowiązaniami finansowymi Emitenta wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta na taki dzień.

- 18.5 Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać Agentowi Dokumentacyjnemu. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## **19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 19.1 Obligatariusze mogą podejmować na Zgromadzeniu Obligatariuszy decyzje w postaci Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być zagadnienia wskazane w Ustawie o Obligacjach, zmiana każdego z postanowień Warunków Emisji oraz sprawy wskazane w Warunkach Emisji, jak i kwestie, o których mowa w Punkcie 19.2.
- 19.2 Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem danego zdarzenia stanowiącego odpowiednio Podstawę Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Podstawę Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowić odpowiednio Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 19.3 Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.

## **20. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.



Signed by /  
Podpisano przez:

Dariusz Stanisław  
Brodecki

Date / Data:  
2024-01-08 09:25

**ZAŁĄCZNIK I**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**SUPLEMENT EMISYJNY**

Niniejszy załącznik stanowi suplement emisyjny do Warunków Emisji i razem z nimi stanowi jednolity dokument Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji

**SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI**

1.	Oznaczenie serii:	1/2024
2.	Dzień Emisji:	15.01.2024 r.
3.	Dni Wykupu:	15.01.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.01.2027 r.; 14.01.2028 r.; 15.01.2029 r.;
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	120.000
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	120.000.000 PLN
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji:	1.000 PLN
7.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	420 p.b. p.a.
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6. miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Cel emisji:	Środki pozyskane z emisji Obligacji w Kwocie Podstawowej zostaną przeznaczone na całkowity wykup Obligacji Wykupowanych w ramach tzw. opcji call w dniu przypadającym (zgodnie z warunkami emisji Obligacji Wykupowanych) w Dacie Opcji Call (przy czym Emitent jest zobowiązany zapewnić środki w Kwocie Uzupełniającej w celu przeprowadzenia takiego wykupu.
11.	Dni Płatności Odsetek:	15.07.2024 r.; 15.01.2025 r.; 15.07.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.07.2026 r.; 15.01.2027 r.; 15.07.2027 r.; 14.01.2028 r.; 14.07.2028 r.; 15.01.2029 r.

12.	Najwcześniejszy Dzień Przedterminowego Wykupu:	Dzień Płatności Odsetek przypadający 15.01.2026 r.																		
13.	<p>Kwoty Rat Wykupu przypadające do płatności w danym Dniu Wykupu dla jednej Obligacji (z zastrzeżeniem Punktu 8.4 Warunków Emisji):</p> <table> <tr> <th>Dzień Wykupu</th><th>Rata Wykupu</th><th>Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)</th></tr> <tr> <td>15.01.2025 r.</td><td>200 PLN</td><td>800 PLN</td></tr> <tr> <td>15.01.2026 r.</td><td>200 PLN</td><td>600 PLN</td></tr> <tr> <td>15.01.2027 r.</td><td>200 PLN</td><td>400 PLN</td></tr> <tr> <td>14.01.2028 r.</td><td>200 PLN</td><td>200 PLN</td></tr> <tr> <td>15.01.2029 r.</td><td>200 PLN</td><td>0 PLN</td></tr> </table>		Dzień Wykupu	Rata Wykupu	Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)	15.01.2025 r.	200 PLN	800 PLN	15.01.2026 r.	200 PLN	600 PLN	15.01.2027 r.	200 PLN	400 PLN	14.01.2028 r.	200 PLN	200 PLN	15.01.2029 r.	200 PLN	0 PLN
Dzień Wykupu	Rata Wykupu	Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)																		
15.01.2025 r.	200 PLN	800 PLN																		
15.01.2026 r.	200 PLN	600 PLN																		
15.01.2027 r.	200 PLN	400 PLN																		
14.01.2028 r.	200 PLN	200 PLN																		
15.01.2029 r.	200 PLN	0 PLN																		
14.	Premia	<p>oznacza:</p> <p>(i) kwotę w wysokości 1,25% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(ii) kwotę w wysokości 1,00% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty</p>																		

		<p>przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec piątego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(iii) kwotę w wysokości 0,75% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec szóstego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(iv) kwotę w wysokości 0,50% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec siódmego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(v) kwotę w wysokości 0,25% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat</p>
--	--	--

		<p>Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec ósmego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(vi) kwotę w wysokości 0,10% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec dziewiątego Okresu Odsetkowego.</p>
15.	<p>Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO:</p> <p>Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną notowane na ASO:</p>	<p>90 Dni Roboczych od Dnia Emisji</p> <p>105 Dni Roboczych od Dnia Emisji</p>
16.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Emisji	mBank S.A.
17.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Kalkulacyjnego	mBank S.A.
18.	Miejsce sporządzenia Warunków Emisji	Poraj

**ZAŁĄCZNIK 2**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**

**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

Na potrzeby niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy wszelkie odniesienia do: (a) „Obligatariuszy” będą oznaczać odniesienia do Obligatariuszy (jak zdef. w niniejszych Warunkach Emisji) oraz obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie; oraz

(b) „Obligacji” będą oznaczać odniesienia do Obligacji (jak zdef. w niniejszych Warunkach Emisji) oraz obligacji objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

**1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres [cognor@cognor.eu](mailto:cognor@cognor.eu) wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Uprawnieni Obligatariusze”). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć świadectwa lub zaświadczenia depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- (b) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 1 (a), Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 14 Dni od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia świadectwa lub zaświadczenia depozytowego („Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia”). Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia zawiera również informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także może zawierać inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 1 (b), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi dzień zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Dzień Zwołania Zgromadzenia”).
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego ASO lub w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni i nie później niż 28

dni po Dniu Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia Emitent zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku, gdy udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy odbywa się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Ustawy o Obligacjach.

## **2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU**

- (a) Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) odpowiednie świadectwo lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji. Termin ważności takiego świadectwa lub zaświadczenia depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Emitent przez co najmniej 3 pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (c) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (d) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- (e) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta, a dodatkowo mogą brać udział członkowie innych organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy, Organizator oraz doradcy Organizatora. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania się w sprawach będących przedmiotem obrad

Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (f) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu; oraz
  - (ii) zabierania głosu.

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- (c) Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- (d) Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych świadectw lub zaświadczeń depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli świadectwa lub zaświadczenia depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności świadectwa lub zaświadczenia depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
  - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (v) zarządzanie przerw w obradach;
  - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (viii) liczenie oddanych głosów;

- (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,

oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
  - (i) stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
  - (ii) opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie); oraz
  - (iii) zgłoszone sprzeciwy.
- (i) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności, listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma zastosowanie) oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia, na Stronie Internetowej Emitenta.
- (j) W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w pkt (i) powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Organizatora który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego świadectwa lub zaświadczenia depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Organizatora

#### 4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (d) Głosowanie jest jawne, chyba że większość Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy wyrazi zgodę na głosowanie tajne.
- (e) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz po dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji wyłącznie na Stronie Internetowej Emitenta, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz w przypadku gdy Emitent nie wypełnia swoich obowiązków wynikających z posiadania statusu spółki publicznej, przekazuje ich treść za pośrednictwem ASO (zgodnie z regulaminem ASO) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W

przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent, po uzgodnieniu z Organizatorem, może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**WZÓR ŚWIADECTWA ZGODNOŚCI**

Do: **Obligatariusze**

Od: **COGNOR S.A. jako Emitent**

Data: [●]

**ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI**

Niniejszy dokument, stanowiący Świadczenie Zgodności, odnosi się do warunków emisji obligacji serii [●] („Warunki Emisji”) wyemitowanych w dniu [●] przez COGNOR S.A.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu [●]: (i) Wskaźnik EBITDA obliczany zgodnie z Warunkami Emisji na podstawie danych zawartych w [●]<sup>1</sup> oraz wskazanych poniżej oraz; (ii) Kapitał Własny obliczany na podstawie danych zawartych w [●]<sup>2</sup>

osiągnęły następujące wartości:

Nazwa wskaźnika	Wartość (poziom)
<b>Kapitał Własny:</b>	[●]
<b>Zadłużenie Finansowe Netto:</b>	[●]
<b>EBITDA</b>	[●]
<b>Wskaźnik EBITDA:</b>	[●]

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu [●] wartość:

- (a) Wskaźnika EBITDA o [jest zgodna]/[nie jest zgodna] z poziomami określonymi w Warunkach Emisji; oraz
- (b) Kapitału Własnego [jest zgodna]/[nie jest zgodna] z poziomami określonymi w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że zgodnie z celem emisji Obligacji, zostały dokonane następujące wydatki inwestycyjne, na następujące kwoty :

Wydana kwota	Opis przedmiotu wydatku inwestycyjnego
[●]	[●]
[●]	[●]

<sup>1</sup> Należy wskazać odpowiednie sprawozdanie finansowe, na podstawie którego obliczono Wskaźnik EBITDA.

<sup>2</sup> Należy wskazać odpowiednie sprawozdanie finansowe, na podstawie którego obliczono Kapitał Własny.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu [●], [nie zaszły]/[zaszły] następujące okoliczności: dowolne ze zdarzeń opisanych w Punkcie 10.1, 11.1, 12.1, 12.2 lub 13 Warunków Emisji.

Terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Świadectwie Zgodności mają znaczenie nadane tym terminom w Warunkach Emisji.

W imieniu [●]

**ZAŁĄCZNIK 4**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**ISTNIEJĄCE ZABEZPIECZENIA**

Rodzaj Istniejącego Zabezpieczenia	Podmiot udzielający oraz przedmiot Istniejącego Zabezpieczenia
Poręczenie ustanowione na rzecz Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie (KRS 0000069465) („Administrator Zabezpieczeń 1/2021”)	Cognor Holding S.A. jako Poręczyciel – umowa poręczenia z 14-07-2021;  Cognor Holding S.A. sp.k. jako Poręczyciel – umowa poręczenia z 14-07-2021
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor S.A. – zastaw na przedsiębiorstwie zarejestrowany pod nr 2689752
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor Holding S.A. – zastaw na przedsiębiorstwie zarejestrowany pod nr 2688201
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor Holding S.A. sp.k. – zastaw na przedsiębiorstwie zarejestrowany pod nr 2688195
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor S.A. – zastaw na zapasach zarejestrowany pod nr 2689755
Hipoteka umowna łączną na określonych nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym ustanowiona na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor S.A. – Rep. A. 1282/2021, 2021-07-14, oświadczenie zostało złożone przed notariuszem Martyną Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w Warszawie i obejmuje następujące nieruchomości:  Poraj CZ1M/00097283/5; CZ1M/00051050/9; CZ1M/00082182/9; CZ1M/00082956/6; CZ1M/00056620/1, Gliwice GL1G/00084766/6, GL1G/00121403/6, Gliwice obręb Kuźnica GL1G/00103076/2, Pyskowice GL1G/00084767/3, Zawiercie CZ1Z/00033483/1, Kraków KR1P/00286076/6, Stalowa Wola TB1S/00045540/4; TB1S00045533/2; TB1S00047784/0; TB1S00053829/3; TB1S00057958/4; TB1S00052870/8; TB1S00036294/8, Kraków KR1P/00331269/7, Lublin LU1I/00248556/0, Łódź LD1M/00107840/4; 00092885/2, Opole

	<p>OPOIO/00117990/4; OPOIO/00112308/2,  Poznań PO2P/00035922/4; PO2P/00158081/4;  PO2P/00257742/0, Sosnowiec  KA1S/00030874/5; KA1S/00032262/6, Tarnów  TR1T/00101810/5; TR1T/00123081/5,  Tomaszów Maz. PT1T/00034513/5, Olsztyn  OL1O/19863/6; OL1O/45353/9, Katowice  KA1K/00072627/8; KA1K/00122180/8</p>
<p>Oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożone na  rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021</p>	<p>Cognor S.A.; Rep. A 1314/2021 z 14-07-2021  złożone przed notariuszem Martyną Piekarczyk-  Studzińską, notariuszem w Warszawie;</p> <p>Cognor Holding S.A.; Rep. A 1317/2021 z 14-07-  2021, złożone przed notariuszem Martyną  Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w  Warszawie;</p> <p>Cognor Holding S.A. sp.k. Rep. A 1320/2021 z  14-07-2021, złożone przed notariuszem Martyną  Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w  Warszawie</p>

**ZAŁĄCZNIK 5**

**KOPIA UMOWY O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ, UMOWY  
PORĘCZENIA, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ PORĘCZycIELA  
ORAZ OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ EMITENTA**

## UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ („UMOWA”)

zawarta pomiędzy:

**Wojciechem Pfadt**, prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415;

zwanym dalej: **Administratorem**,

a

**Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielonej 26, kod pocztowy: 42-360, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211496, posiadającą Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie PLN 120.794.667 (w całości opłacony),

zwaną dalej: **Emitentem**,

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

o następującej treści:

Zważywszy, że:

- (A) *Emitent planuje emisję obligacji w ramach programu emisji ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Emitentem a mBank S.A. w dniu 18 grudnia 2023 r. („Program Emisji”).*
- (B) *W celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji zostaną ustanowione zabezpieczenia polegające na udzieleniu poręczenia oraz złożeniu oświadczeń w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego przez podmiot udzielający poręczenia oraz przez Emitenta.*
- (C) *Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach, w przypadku ustanowienia zabezpieczenia innego niż hipoteka lub zastaw rejestrowy emitent może, przed rozpoczęciem emisji obligacji, zawrzeć w formie pisemnej pod rygorem nieważności umowę z administratorem zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.*
- (D) *Strony zawarły niniejszą umowę w celu wykonania obowiązków, o których mowa w Punkcie C, powyżej w odniesieniu do zabezpieczeń, o których mowa w pkt B, powyżej.*

Strony zawarły umowę o następującej treści:

### §1 Definicje

„Obligacje”	obligacje wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji.
„Okres Zabezpieczenia”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji pierwszej serii Obligacji w ramach Programu Emisji i kończący się w dniu, w którym co najmniej jeden z następujących warunków zostanie spełniony: (i) Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo spłacone i zaspokojone w całości; lub (ii) każde

	Zabezpieczenie zostanie zwolnione w całości przez Administratora zgodnie z niniejszą Umową, warunkami emisji Obligacji lub danym dokumentem Zabezpieczenia.
<b>„Przypadek Zaspokojenia”</b>	oznacza niewykonanie w całości lub w części przez Emitenta swoich zobowiązań do zapłaty jakichkolwiek kwot wynikających z Obligacji.
<b>„Obligatariusze”</b>	oznacza posiadaczy Obligacji.
<b>„Wierzytelności”</b>	oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji, tj. wierzytelności o zapłatę Kwot Wykupu, Rat Wykupu z Obligacji, Kwot Odsetek od Obligacji, kwot odsetek z tytułu opóźnienia w spełnieniu świadczeń z Obligacji kwot, wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji (w tym kosztami egzekucji (niezależnie od tego, czy uczestniczy w nich Administrator) i kosztami doradztwa prawnego), w zakresie dozwolonym prawem, postanowieniami warunków emisji Obligacji oraz postanowieniami dokumentów Zabezpieczeń.
<b>„Poręczyciel”</b>	oznacza spółkę Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940.
<b>„Umowa Poręczenia”</b>	oznacza umowę zawartą pomiędzy Administratorem a Poręczycielem, na podstawie której Poręczyciel udzielił poręczenia, o którym mowa a §2 ust. 4 i Umowy.

## §2 Przedmiot Umowy

1. Emitent niniejszym powierza Administratorowi administrowanie Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej) określonymi w niniejszej Umowie na zasadach i w zakresie w niej określonych, a Administrator powyższe zobowiązanie przyjmuje.
2. W wykonaniu Umowy Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.
3. Emitent oświadcza, że łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 240.000.000 PLN.
4. Wierzytelności będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami, zwane dalej „Zabezpieczeniami”:
  - i. poręczeniem wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) udzielone przez Poręczyciela, na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia.
  - ii. oświadczeniem Poręczyciela o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na

rzecz Administratora w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia.

iii. oświadczeniem Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji.

### **§3 Oświadczenia i zapewnienia**

1. Emitent oświadcza i zapewnia Administratora w swoim imieniu oraz w imieniu Poręczyciela, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy, w każdym Dniu Emisji, każdym Dniu Płatności Odsetek oraz w dniu opublikowania Świadcstwa Zgodności:
  - (i) są spółkami akcyjnymi należycie utworzonymi i istniejącymi w sposób ważny zgodnie z prawem polskim;
  - (ii) mają prawo do zawarcia odpowiednio niniejszej Umowy oraz dokumentów Zabezpieczeń oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;
  - (iii) wszelkie administracyjne, korporacyjne oraz inne czynności niezbędne dla zawarcia niniejszej odpowiednio Umowy i dokumentów Zabezpieczeń oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte (lub zostaną podjęte przed Dniem Emisji pierwszej serii Obligacji w ramach Programu Emisji) i pozostają (lub będą pozostawać) w pełni skuteczne i ważne;
  - (iv) zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy przez Emitenta i sporządzenie odpowiednich dokumentów Zabezpieczeń przez Poręczyciela oraz Emitenta nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do odpowiednio Emitenta lub Poręczyciela, dokumentów korporacyjnych odpowiednio Emitenta lub Poręczyciela ani też żadnej umowy wiążącej odpowiednio Emitenta lub Poręczyciela, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczenia, lub niniejszej Umowy;
  - (v) zobowiązania danego Podmiotu Zobowiązanego wynikające z niniejszej Umowy oraz odpowiednich dokumentów Zabezpieczeń są prawnie skuteczne, ważne i wiążące oraz mogą być dochodzone względem Emitenta oraz Poręczyciela zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy oraz obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa; nie nastąpiło otwarcie likwidacji Emitenta ani Poręczyciela zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
  - (vi) Emitent ani Poręczyciel ani, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta ani odpowiednio Poręczyciela ani nie jest prowadzone lub nie podjęto czynności zmierzających do prowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta ani Poręczyciela zgodnie z przepisami ustawy z 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia; Emitent podjął wszelkie niezbędne czynności i posiada wszelkie niezbędne zgody i upoważnienia do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy;

- (vii) nie wystąpił żaden z przypadków opisanych w Punktach 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) lub 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) warunków emisji Obligacji;
- (viii) nie zachodzą przesłanki o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2. Administrator oświadcza i zapewnia Emitenta, że:
  - (i) ma wiedzę doświadczenia i kompetencje w zakresie przedmiotu Umowy;
  - (ii) nie zachodzą przesłanki z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

#### **§4 Ustanowienie Zabezpieczeń oraz administrowanie Zabezpieczeniami**

1. Strony zobowiązują się do zawarcia wszelkich umów oraz dokonania wszelkich innych czynności koniecznych do ustanowienia i egzekucji Zabezpieczeń.
2. Czynności, o których mowa w ust. 1 powyżej zostaną wykonane w terminach wynikających z niniejszej Umowy, warunków emisji Obligacji oraz odpowiednich dokumentów, na podstawie których ustanowiono Zabezpieczenia.
3. W okresie obowiązywania Umowy, Emitent zobowiązuje się wobec Administratora do powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek czynności, które mogą utrudnić realizację praw Obligatariuszy wynikających z Zabezpieczeń, z zastrzeżeniem dozwolonych czynności tego rodzaju przewidzianych odpowiednimi warunkami emisji Obligacji lub dokumentami, na podstawie których Zabezpieczenia zostały ustanowione. Powyższe nie narusza bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
4. Administrator jest uprawniony do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zaspokojenia z Zabezpieczeń wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób Wierzytelności.
5. Administrator będzie przekazywał wszelkie skierowane do Obligatariuszy zawiadomienia i informacje również Emitentowi, który zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom za pośrednictwem odpowiedniej strony internetowej wskazanej w danych warunkach emisji Obligacji. Niezależnie od powyższego, Administrator może wedle własnego uznania samodzielnie przekazywać Obligatariuszom wszelkie zawiadomienia i informacje w każdej innej formie, a w szczególności w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej albo na pośrednictwem swojej strony internetowej, pod adresem: [w.pfadt@kancelaria-wprp.pl](mailto:w.pfadt@kancelaria-wprp.pl).

#### **§5 Zobowiązanie do działania Administratora oraz zaspokojenie z Zabezpieczeń**

1. Administrator nie jest zobowiązany do dokonania lub zaniechania jakiejkolwiek czynności, jeżeli w jego uzasadnionej opinii stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie przepisu prawa lub też zobowiązania do zachowania poufności.
2. Administrator powstrzyma się od wykonania czynności (poza wydaniem dokumentów związanych z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń) do momentu

zabezpieczenia zapłaty wynagrodzenia (jeśli ma zastosowanie) lub uiszczenia zaliczki na poczet kosztów za czynność, którą ma wykonać lub odpowiednio zapłaty wymagalnego wynagrodzenia z tytułu wystawionej faktury albo innego dokumentu księgowego. Zapłata wynagrodzenia (jeśli ma zastosowanie) lub zwrot kosztów lub zapłata zaliczki może zostać dokonana przez danego Obligatariusza. W takim przypadku Obligatariusz ma prawo dochodzić zwrotu dokonanej płatności od Emitenta.

## **§6 Zaspokojenie z Zabezpieczeń**

1. Żądanie zapłaty z tytułu Zabezpieczeń
  - i. Po otrzymaniu przez Administratora instrukcji od Obligatariuszy, której wzór stanowi Załącznik 1 do Umowy („Instrukcja”), Administrator zobowiązany jest złożyć niezwłocznie Poręczycielowi żądanie zapłaty zgodnie z Umową Poręczenia. Warunkiem podjęcia czynności związanych z realizacją Poręczenia jest – oprócz zaistnienia Przypadku Zaspokojenia - doręczenie Poręczycielowi wspomnianego żądania zapłaty. Zasady doręczenia Żądań Zapłaty (zgodnie z definicją tego terminu w Umowie Poręczenia) określone są w Umowie Poręczenia.
  - ii. Po otrzymaniu przez Administratora Instrukcji, Administrator podejmie kroki określone w dokumentach Zabezpieczeń, o których mowa w §2 ust. 4 pkt ii oraz iii na zasadach i w terminach tam określonych, a także inne konieczne czynności wynikające z przepisów prawa mające na celu realizację tych Zabezpieczeń.
2. Administrator ma prawo do realizacji wszystkich Zabezpieczeń w tym samym czasie mając na celu pełne zaspokojenie Wierzytelności.
3. Administrator ma prawo powstrzymać się od działania zgodnie z Instrukcją do czasu udostępnienia Administratorowi przez Obligatariusza dokumentów, jakich zasadnie zażąda Administrator, które potwierdzą zgodne z prawem nabycie i posiadanie Obligacji przez Obligatariusza.
4. W wykonaniu obowiązków wynikających z niniejszej Umowy, Warunków Emisji lub Poręczenia, Administrator działa: (i) na polecenie Obligatariuszy, przez co należy rozumieć, że Administrator otrzymał Instrukcję od Obligatariuszy oraz je wykonuje. Instrukcję uznaje się za udzieloną Administratorowi przez Obligatariuszy, jeżeli (a) Administrator otrzyma oświadczenie jedynego Obligatariusza posiadającego wszystkie Obligacje, lub (b) decyzję Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja lub (ii) zgodnie z warunkami emisji Obligacji, przez co należy rozumieć, że zaistniały okoliczności przewidziane w warunkach emisji Obligacji.
5. Administrator może według swego uznania występować o upoważnienie od Obligatariuszy albo doprecyzowanie Instrukcji. Administrator skieruje wówczas zapytanie o stanowisko albo doprecyzowanie stanowiska dotyczące danej Instrukcji za pośrednictwem e-mail lub skontaktuje się z Obligatariuszami w inny, właściwy dla danej sytuacji sposób.
6. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 4 powyżej zostanie uznane za udzielone Administratorowi przez Obligatariuszy po upływie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych

liczonych od dnia udzielenia, chyba, że Obligatariusze, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, zawiadomią Administratora drogą elektroniczną o swoim sprzeciwie i udzieli inną Instrukcję. Brak doręczenia Administratorowi w tym terminie oświadczenia woli Obligatariuszy odnośnie braku udzielenia upoważnienia Administratorowi będzie uznawany za udzielenie odpowiedniego upoważnienia.

5. Administrator zaliczy kwoty uzyskane przez siebie na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
  - i. w pierwszej kolejności: wynagrodzenie Administratora;
  - ii. W drugiej kolejności: wydatki poniesione przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem Wierzytelności, w tym dotyczące uzyskania porad od podmiotów zewnętrznych, w tym prowadzenia postępowań przed właściwymi sądami, związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji;
  - iii. w trzeciej kolejności: na poczet zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji przysługujących Obligatariuszom, w następującej kolejności: (i) po pierwsze świadczenia z tytułu odsetek za opóźnienie, (ii) po drugie świadczenia z tytułu Kwot Odsetek oraz Premii; oraz (iii) po trzecie świadczenia z tytułu Rat Wykupu lub Kwot Wykupu, przy czym:
    - (a) kwota pozostała na zaspokojenie Obligatariuszy zostanie podzielona na części, z których zaspokajani będą Obligatariusze poszczególnych emisji Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, a podział ten nastąpi proporcjonalnie do wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w ramach poszczególnych emisji z wyłączeniem Obligacji umorzonych, oraz
    - (b) w ramach tak podzielonych części, Obligatariusze poszczególnych emisji Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji będą zaspokajani proporcjonalnie do wielkości wierzytelności z tytułu Obligacji, jaką posiadał każdy z Obligatariuszy w ramach danej emisji w stosunku do Emitenta, przy czym Administrator: (i) przekaże tak obliczone kwoty Obligatariuszom instruującym oraz Obligatariuszom, którzy zgłosili się do rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji Zabezpieczenia i wykazali swój status świadectwem depozytowym w terminie do 3 miesięcy od dnia uzyskania kwoty z realizacji Zabezpieczenia, (ii) kwoty nieprzekazane Obligatariuszom zgodnie z punktem poprzedzającym złoży do depozytu sądowego albo przekaże KDPW;
  - iv. Jeżeli wystąpią przesłanki uprawniające Administratora do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia, Administrator złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

- v. Po otrzymaniu przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek środków w wyniku dochodzenia zaspokojenia Wierzytelności, Administrator jest zobowiązany niezwłocznie przełać takie środki na rachunki Obligatariuszy w takiej proporcji, w jakiej poszczególni Obligatariusze posiadają Obligacje. Ani Emitentowi ani Poręczycielowi nie przysługuje prawo potrącenia, cesji i jakichkolwiek kompensat swoich wierzytelności wobec Obligatariuszy lub Administratora z wierzytelnościami Obligatariuszy w związku z Obligacjami oraz wierzytelnościami Administratora z tytułu pełnionej funkcji.
- 6. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii, to należności dalszej kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
- 7. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w ust. 5 pozostaną wolne środki, to Administrator zwróci je podmiotowi, od którego je uzyskał, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokajania.
- 8. Administrator poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii wymienionych w ust. 5, powyżej podając łączne sumy zaspokojenia dla każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator przekaze te informacje Obligatariuszom oraz Emitentowi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.
- 9. Środki otrzymane na skutek realizacji zabezpieczeń, Administrator przelewa na rachunek Obligatariusza wskazany w instrukcji.
- 10. Administrator ma prawo podejmować czynności zmierzające do realizacji Zabezpieczeń wielokrotnie, aż do momentu wyczerpania kwot stanowiących granice odpowiedzialności określoną w poszczególnych Zabezpieczeniach. Opóźnienie ani zaniechanie wykonania jakiegokolwiek uprawnienia przez Administratora na mocy niniejszej Umowy nie będzie wpływało negatywnie na istnienie takiego uprawnienia ani nie będzie traktowane jako zrzeczenie się tego uprawnienia.

## **§7 Odpowiedzialność Administratora**

Administrator odpowiada względem Emitenta lub Obligatariuszy z związku z wykonaniem Umowy na zasadach ogólnych. Administrator nie odpowiada za: (i) skuteczność (powodzenie) egzekucji z Zabezpieczeń, oraz (ii) zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji. Powyższe ograniczanie odpowiedzialności nie dotyczy szkód powstałych w wyniku naruszenia przez Administratora bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także Umowy.

## **§8 Wynagrodzenie**

1. Za świadczenie usług administratora zabezpieczeń w zakresie określonym w niniejszej Umowie Emitent zapłaci Administratorowi kwotę PLN [REDACTED] netto (bez VAT) za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy pełnienia funkcji w odniesieniu do programu emisji.
2. W przypadku konieczności podjęcia czynności faktycznych związanych z realizacją zabezpieczeń: PLN [REDACTED] za pierwsze 50 godzin pracy oraz PLN [REDACTED]/h za następne godziny. Wynagrodzenie, o którym mowa w tym ustępie rozliczane będzie na podstawie raportów określających liczbę przepracowanych godzin oraz wykonane czynności.

## **§9 Obowiązki Umowy**

1. Niniejsza Umowa wchodzi w życie w dniu jej zawarcia.
2. Umowa ulegnie rozwiązaniu w dniu upływu Okresu Zabezpieczenia.
3. Zwolnienie danego Zabezpieczenia w całości lub w części przed upływem Okresu Zabezpieczenia wymaga uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, udzielonej zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Koszty związane z wyżej wskazaną zmianą zakresu zabezpieczenia Obligacji ponosić będzie Emitent.

## **§10 Dane kontaktowe**

Dane do zawiadomień

### **(a) Emitent**

#### **COGNOR S.A.**

Adres: ul. Zielona 26, 42-360 Poraj  
Do rąk: Krzysztof Zoła  
Tel.: +48 508 032 505  
E-mail: kzola@cognor.eu

### **(b) Administrator**

#### **KANCELARIA PRAWNA WOJCIECH PFADT RADCA PRAWNY**

Adres: Milanówek, ul. Zaciszna, nr 12, 05-822  
Tel.: 600 349 777  
E-mail: w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

## **§11 Postanowienia końcowe**

1. W związku z zamiarem zapewnienia prawidłowego wykonania niniejszej Umowy oraz zabezpieczenia interesów Obligatariuszy, każda ze stron udzieli niezwłocznie po zawarciu dokumentów Zabezpieczeń ale w żadnym przypadku nie później niż 4 stycznia 2024 r. pełnomocnictwa zgodnego ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do niniejszej Umowy (w przypadku Administratora) oraz stanowiącym Załącznik 3 do niniejszej Umowy (w przypadku Emitenta).

2. Dla uniknięcia wątpliwości, Emitent oraz Administrator wyrażają zgodę na ujawnienie treści niniejszej Umowy zainteresowanym podmiotom (w tym wierzycielom Emitenta lub Poręczyciela), w szczególności lecz nie wyłącznie w związku z:
  - (a) w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji na ASO;
  - (b) w związku z wystąpieniem każdego przypadku naruszenia Warunków Emisji Obligacji (w tym każdego Przypadku Naruszenia);
  - (c) w związku z egzekucją z Zabezpieczeń.
3. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
4. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
5. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje a odniesienia do „osób” lub „podmiotów” obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nieposiadające osobowości prawnej.
6. Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Umowie mają znaczenie nadane im warunkach emisji mających zastosowanie do Obligacji.
7. Wszelkie spory pomiędzy Stronami wynikające lub związane z realizacją Umowy, o ile nie zostaną rozwiązane w drodze polubownej, będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie według regulaminu tego Sądu.



Signed by /  
Podpisano przez:

Dariusz Stanisław  
Brodecki

Date / Data:  
2023-12-29 15:10

---

Emitent



---

Wojciech Pfadt

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**WZÓR INSTRUKCJI**

Od: [●] („Obligatariusz”)

Do: [●] („Administrator”)

Do rąk: [●]

[Data]

**INSTRUKCJA W ZWIĄZKU Z UMOWĄ O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA  
ZABEZPIECZENIA Z DNIA [●] 2023 R. („UMOWA”) POMIĘDZY EMITENTEM I  
ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ**

Szanowni Państwo,

Niniejszy dokument stanowi Instrukcję składaną w związku z Umową. Wyrażenia użyte w niniejszej Instrukcji mają znaczenie nadane im w Umowie.

1. Niniejszym oświadczamy, że wystąpił i trwa Przypadek Zaspokojenia.
2. Zgodnie z Umową, w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Zaspokojenia, składamy niniejszym Instrukcję.
3. Dane dotyczące Przypadku Zaspokojenia:  
Rodzaj niedokonanej płatności: \_\_\_\_\_.  
Łączna kwota niedokonanej płatności z tytułu Obligacji: \_\_\_\_\_.  
4. Niniejszym instruujemy Administratora, aby dochodził zaspokojenia z Zabezpieczeń [w sposób przez siebie wybrany]/w następujący sposób: \_\_\_\_].
5. Liczba Obligacji posiadanych przez składającego Instrukcję: \_\_\_\_.
6. Numer rachunku bankowego, na który mają zostać przebrane środki uzyskane z tytułu dochodzenia zaspokojenia: \_\_\_\_\_

Podpis: .....

Imię i nazwisko: .....

Stanowisko:

(upoważniony sygnatariusz)

Załącznik: oryginał świadectwa depozytowego wystawionego na rzecz Obligatariusza oraz dokumentów potwierdzających umocowanie osób działających w imieniu Obligatariusza.

---

## ZAŁĄCZNIK 2

### WZÓR PEŁNOMOCNICTWA OD ADMINISTRATORA

[miejscowość, data]

#### PEŁNOMOCNICTWO

**Ja niżej podpisany, Wojciech Pfadt**, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („**Administrator**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu [DATA] doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Cognor S.A. z siedzibą w Poraju (KRS: 0000211496) („**Emitent**”) jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu [data] Emitent zawarł umowę z Administratorem, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu [data] Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu [data] Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu [data] Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora. udzielam niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („**Pełnomocnik 1**”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („**Pełnomocnik 2**” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „**Pełnomocnicy**”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Administratora umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Administratora, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Administratora,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Administratora** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne. Umocowanie na podstawie niniejszego pełnomocnictwa umocowanie nie wygasa ze śmiercią Administratora.

**Administrator** niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

---

Wojciech Pfadt

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

## ZAŁĄCZNIK 3

### WZÓR PEŁNOMOCNICTWA OD EMITENTA

[miejscowość, data]

#### PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu: **Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielonej 26, kod pocztowy: 42-360, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211496, posiadającą Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie PLN 120.794.667 (w całości opłacony) („**Emitent**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu [DATA] doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Emitentem jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu [data] Emitent zawarł umowę z Wojciechem Pfadtem („**Administrator**”), na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu [data] Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu [data] Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu [data] Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora, udzielamy niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („**Pełnomocnik 1**”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („**Pełnomocnik 2**” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „**Pełnomocnicy**”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Emitenta umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Emitenta, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Emitenta,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Emitenta** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne.

**Emitent** niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

---

Emitent

---

Emitent

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

## PEŁNOMOCNICTWO

Ja niżej podpisany, **Wojciech Pfadt**, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („**Administrator**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu 18 grudnia 2023 r. doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Cognor S.A. z siedzibą w Poraju (KRS: 0000211496) („**Emitent**”) jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu 30 grudnia 2023 r. Emitent zawarł umowę z Administratorem, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu 3 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”)),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora. udzielam niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st.

Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („Pełnomocnik 1”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („Pełnomocnik 2” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „Pełnomocnicy”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Administratora umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Administratora, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Administratora,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Administratora** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne. Umocowanie na podstawie niniejszego pełnomocnictwa umocowanie nie wygasa ze śmiercią Administratora.

**Administrator** niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.



Wojciech Pfadt

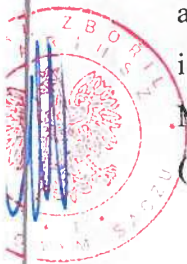
[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

REPERTORIUM „A” NR: 12 /2024

KANCELARIA NOTARIALNA W NOWYM SĄCZU – RYNEK 7.

NOTARIUSZ MICHAŁ ZBOŘIL

Poświadczam, że: **Wojciech Pfadt**, syn [REDACTED], PESEL [REDACTED], -----  
zamieszkały: [REDACTED], którego tożsamość ustaliłem na podstawie  
okazanego dowodu osobistego serii [REDACTED], powyższy dokument wobec mnie  
własnoręcznie podpisał w siedzibie mojej Kancelarii. -----  
Pobrano tytułem wynagrodzenia za czynność notarialną na podstawie §13 rozporządzenia-----  
Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy ---  
notarialnej /t. j. Dz.U. 2020 poz. 1473/ **w kwocie 20 zł.** i podatek VAT na podstawie -----  
art. 5, 19a, 41 i 146ef ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów-----  
i usług / t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1570, z późn. zm./ **w kwocie 4,60 zł.- tj.....24,60 zł.-**  
Nowy Sącz, dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku -----  
( 04.01.2024 ).-----



NOTARIUSZ  
*Michał Zbořil*



## PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu: **Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielonej 26, kod pocztowy: 42-360, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211496, posiadającą Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie PLN 120.794.667 (w całości opłacony) („**Emitent**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu 18 grudnia 2023 r. doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Emitentem jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu 30 grudnia 2023 r. Emitent zawarł umowę z Wojciechem Pfądem („**Administrator**”), na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu 3 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**”) oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora, udzielam niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00-850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („Pełnomocnik 1”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („Pełnomocnik 2” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „Pełnomocnicy”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Emitenta umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Emitenta, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Emitenta,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Emitenta** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne.

**Emitent** niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

*Przemysław Małoszyc*  
Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Emitenta

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

KANCELARIA NOTARIALNA  
**NOTARIUSZ**

**Marek Królak**

42-202 Częstochowa ul. Kilińskiego 18/20/2  
tel./fax: 34 310 38 02 NIP 573-171-94-64

REPERTORIUM A NR 64 /2024

Poświadczam, że dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (04.01.2024r.) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul.Kilińskiego 18/20/2 przed notariuszem Markiem Królakiem własnoręczny podpis złożył: -----

**Przemysław Małoszyc**, syn -----, zamieszkały według oświadczenia: -----

-----, dowód osobisty ----- z terminem ważności do dnia ----- roku, pesel -----, który oświadczył, że działa w imieniu Spółki **COGNOR Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul.Zielona nr 26, (42-360) Poraj, wpisanej przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211496, posiadającej NIP: 1181234296 oraz REGON: 012859760, na mocy okazanego pełnomocnictwa, sporządzonego przed Markiem Królakiem notariuszem w Częstochowie, w dniu 22 grudnia 2023 roku, zapisanego w repertorium A pod numerem 4519/2023 udzielonego mu przez Krzysztofa Żołę i Dominika Barszcza - uprawnionych do łącznej reprezentacji Członków Zarządu wymienionej Spółki, jako pełnomocnik umocowany między innymi do udzielania pełnomocnictw z prawem substytucji. -----

Pobrano:-----

-wynagrodzenie notariusza na podstawie §13 pkt 1 lit.b-----  
rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku -----

w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U.z 2020r. poz. 1473).....20,00 zł,-

-podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza-----

na podstawie art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku-----

od towarów i usług (Dz.U. z 2023r. poz. 1570) - 23%.....4,60 zł,-

razem: 24,60 zł,-

słownie: dwadzieścia cztery złote sześćdziesiąt groszy.-----



NOTARIUSZ  
*Marek Królak*

---

**UMOWA PORĘCZENIA.**

---

pomiędzy

**COGNOR HOLDING S.A.**

jako Poręczycielem

a

**Panem Wojciechem Pfadt**

jako Administratorem Zabezpieczeń

oraz

**COGNOR S.A.**

jako Emitentem

---

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k.

Varso Tower  
ul. Chmielna 69  
00-801 Warszawa  
T +48 22 520 5555  
F +48 22 520 5556  
cms.law

---

## SPIS TREŚCI

1.	Definicje i Interpretacja .....	3
2.	Poręczenie .....	5
3.	Żądanie zapłaty .....	6
4.	Wygaśnięcie .....	6
5.	Oświadczenia i zapewnienia Poręczyciela .....	6
6.	Zobowiązania informacyjne .....	9
7.	Zakaz subrogacji .....	9
8.	Zawiadomienia .....	10
9.	Koszty .....	11
10.	Przeniesienie praw i obowiązków .....	11
11.	Wyłączenie .....	11
12.	Zaniechanie wykonania prawa i klauzula salwatoryjna .....	11
13.	Odpowiedzialność odszkodowawcza .....	12
14.	Zmiany .....	12
15.	Język i egzemplarze .....	13
16.	Prawo właściwe .....	13
17.	Rozstrzyganie sporów .....	13
Załącznik 1 Wzór żądania zapłaty .....		14
Sygnatariusze .....		15

## NINIEJSZA UMOWA ZOSTAJE ZAWARTA POMIĘDZY:

- (1) **Cognor Holding S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielona 26, 43—360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000071799, REGON: 190028940, NIP: 5840304383, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości: 257 130 994,50 PLN,  
zwaną dalej „**Poręczycielem**”
- (2) **Panem Wojciechem Pfadt**, prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”  
oraz
- (2) **Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000211496, REGON: 012859760, NIP: 1181234296 zwaną dalej „**Emitentem**”

Poręczyciel, Administrator Zabezpieczeń oraz Emitent będą zwane dalej indywidualnie „**Stroną**” a łącznie „**Stronami**”.

## ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) W dniu 18 grudnia 2023 r. Emitent zawarł z mBankiem S.A. umowę programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent jest uprawniony na zasadach tam wskazanych, do emisji obligacji do maksymalnej kwoty nominalnej równej 240.000.000 PLN („**Program Emisji**”).
- (B) W ramach Programu Emisji, Emitent planuje dokonać emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją).
- (C) Jednym z warunków rozpoczęcia oferty Obligacji jest zawarcie niniejszej Umowy i ustanowienie Poręczenia (zgodnie z poniższą definicją) w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy (zgodnie z poniższą definicją) wobec Emitenta wynikających z Obligacji.
- (D) Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach, Emitent zawarł w dacie niniejszej Umowy lub około tej daty umowę z administratorem zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu Poręczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy („**Umowa o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń**”).

## STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

### 1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

#### 1.1 Definicje

Wszelkie terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą, które nie zostały w niej odrębnie zdefiniowane, mają znaczenia przypisane im w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej). Pozostałe terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają znaczenia nadane im poniżej.

„**Dokumenty  
Zabezpieczeń**”

oznacza łącznie Umowę Poręczenia, Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inny dokument, na podstawie którego ustanowiono

	Zabezpieczenie, a każdy zwany jest <b>„Dokumentem Zabezpieczeń”</b> ;
<b>„Dzień Roboczy”</b>	oznacza każdy dzień (poza sobotą, niedzielą i dniami ustawowo wolnymi od pracy w Polsce), w którym banki w Warszawie oraz dodatkowo Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzą działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji;
<b>„Kodeks Cywilny”</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny;
<b>„Obligacje”</b>	oznacza niemające formy dokumentu (zdematerializowane) papiery wartościowe na okaziciela, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty, o terminie wykupu przypadającym najpóźniej 60 miesięcy po Dniu Emisji, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji do maksymalnej kwoty 240.000.000 PLN, zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Warunkami Emisji;
<b>„Obligatariusze”</b>	oznacza łącznie posiadaczy Obligacji, a każdy z nich jest zwany <b>„Obligatariuszem”</b> ;
<b>„Okres Zabezpieczenia”</b>	oznacza okres od dnia zawarcia niniejszej Umowy i kończący się nie później niż 31 grudnia 2037 r., w dniu, w którym co najmniej jeden z następujących warunków zostanie spełniony: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Zabezpieczone Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo spłacone i zaspokojone w całości; lub</li> <li>(b) Poręczenie wygaśnie lub zostanie zwolnione zgodnie z Warunkami Emisji (jeśli ma zastosowanie);</li> </ul>
<b>„Poręczenie”</b>	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 2.1;
<b>„Umowa”</b>	oznacza niniejszą umowę poręczenia, wraz ze wszystkimi załącznikami do niej;
<b>„Ustawa o Obligacjach”</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
<b>„Warunki Emisji”</b>	oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 5 oraz 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji;
<b>„Zabezpieczenia”</b>	oznacza łącznie Poręczenie, tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inne zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, a każde zwane jest <b>„Zabezpieczeniem”</b> ;
<b>„Zabezpieczone Wierzytelności”</b>	oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji, tj. wierzytelności o zapłatę kwot wykupu Obligacji, kwot odsetek

od Obligacji (w tym w odpowiednio podwyższonym zakresie zgodnie z Warunkami Emisji), Rat Wykupu, kwot Premii i odsetek z tytułu opóźnienia w spełnieniu świadczeń z Obligacji, wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji (w tym kosztami egzekucji (niezależnie od tego, czy uczestniczy w nich Administrator Zabezpieczeń)), w zakresie dozwolonym prawem i postanowieniami Warunków Emisji;

**„Żądanie Zapłaty”**

oznacza żądanie uiszczenia Poręczenia (wskazujące sumę należną do zapłaty) w formie i o treści określonej w Załączniku 1 (*Wzór Żądania Zapłaty*).

## 1.2 Interpretacja

1.2.1 W niniejszej Umowie, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej:

- (a) „**zmiana**” oznacza również uzupełnienie lub postanowienie, które zastępuje postanowienie dotychczasowe, a „**zmieniony**” należy interpretować odpowiednio;
- (b) „**upoważnienie**” obejmuje upoważnienie, zgodę, uchwałę, licencję, wyłączenie, zgłoszenie, zwolnienie, zawiadomienie lub wpis do rejestru;
- (c) „**przepis prawa**” lub „**dokument**” oznacza dany przepis lub dokument wraz ze zmianami lub nowy przepis zastępujący przepis lub dokument dotychczasowy uchwalony lub ujednolicony bądź zastąpiony;
- (d) „**Punkt**” lub „**Załącznik**” oznacza punkt lub załącznik do niniejszej Umowy;
- (e) „**osoba**” oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, w tym także ich następców prawnych i cesjonariuszy; oraz
- (f) odniesienia do liczby mnogiej obejmują także liczbę pojedynczą i odwrotnie.

1.3 Spis treści i nagłówki w niniejszej Umowie zostały zamieszczone jedynie dla większej przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na wykładnię niniejszej Umowy.

## 2. PORĘCZENIE

2.1 W celu zabezpieczenia zaspokojenia każdej Zabezpieczonej Wierzytelności w Okresie Zabezpieczenia Poręczyciel poręcza (w rozumieniu art. 876 – 887 Kodeksu Cywilnego) na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego we własnym imieniu lecz na rzecz Obligatariuszy oraz każdorazowego Obligatariusza (łącznie „**Podmioty Uprawnione**”, a każdy z nich „**Podmiot Uprawniony**”) wymagalną i należną płatność przez Emitenta Zabezpieczonych Wierzytelności, do wysokości 360.000.000 PLN („**Poręczenie**”)

2.2 Strony niniejszym ustalają, że Poręczenie ma charakter warunkowy, a warunkami, od których uzależnione jest powstanie po stronie Poręczyciela zobowiązania do zapłaty z tytułu Poręczenia są:

- 2.2.1 niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego wynikającego z Obligacji; oraz
- 2.2.2 doręczenie Poręczycielowi Żądania Zapłaty.

2.3 Administrator Zabezpieczeń, działając we własnym imieniu lecz na rzecz Obligatariuszy oświadcza, iż wyżej opisane zobowiązanie Poręczyciela przyjmuje.

2.4 Celem uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że Umowa (w odpowiednim zakresie) powinna być również traktowana jako umowa świadczenia na rzecz osoby trzeciej – każdorazowego Obligatariusza, zgodnie z art. 393 Kodeksu Cywilnego. Strony niniejszym zobowiązują się nie dokonywać żadnych czynności celem odwołania zastrzeżonego niniejszą Umową świadczenia Poręczyciela na rzecz każdorazowego Obligatariusza.

### **3. ŻĄDANIE ZAPŁATY**

3.1 Dany Podmiot Uprawniony może dostarczyć Żądanie Zapłaty w czasie trwania Okresu Zabezpieczenia, jeśli Emitent nie wykona swoich zobowiązań co do zapłaty całości lub części jakiegokolwiek z Zabezpieczonych Wierzytelności.

3.2 Poręczyciel zobowiązuje się niniejszym do zapłaty każdorazowo określonej w Żądaniu Zapłaty, wymaganej do zaspokojenia kwoty z tytułu Poręczenia, niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zapłaty wysłanego przez dany Podmiot Uprawniony.

3.3 Poręczyciel zobowiązuje się dokonać płatności z tytułu danego Poręczenia na żądanie danego Podmiotu Uprawnionego, na rachunek bankowy, w terminach i kwotach wskazanych przez dany Podmiot Uprawniony w Żądaniu Zapłaty.

3.4 Dany Podmiot Uprawniony, może domagać się od Poręczyciela dokonania płatności z tytułu Poręczenia (poprzez wysłanie Żądania Zapłaty do Poręczyciela) do upływu Okresu Zabezpieczenia. Dla uniknięcia wątpliwości, Strony zgodnie potwierdzają, iż poręczenie udzielone na podstawie Umowy jest poręczeniem terminowym, co wynika z definicji Okresu Zabezpieczeń, a tym samym Poręczyciel nie jest uprawniony do jego odwołania w zakresie poręczenia za dług przyszły wynikający z Zabezpieczonych Wierzytelności na podstawie przepisu art. 878 § 2 Kodeksu Cywilnego.

3.5 Poręczyciel i Emitent na swój koszt (z zastrzeżeniem uprzedniej akceptacji tego kosztu) sporządzą wszelkie uzasadnione dodatkowe dokumenty oraz podejmą wszelkie uzasadnione czynności, których dany Podmiot Uprawniony może zażądać w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie Umowy zabezpieczenia i nie powezmą ani nie wyrażą zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która mogłaby przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności Umowy. Ponadto Poręczycielowi nie przysługuje prawo potrąceń, cesji i jakiegokolwiek kompensaty pomiędzy wierzytelnościami Poręczyciela a wierzytelnościami Obligatariuszy w związku z Obligacjami i Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnioną funkcją.

### **4. WYGAŚNIĘCIE**

Poręczenie ustanowione na podstawie Umowy wygasa z upływem Okresu Zabezpieczenia. Zobowiązania Poręczyciela wynikające z Poręczenia na podstawie niniejszej Umowy są pomniejszane o kwotę każdej płatności dokonanej w wyniku spełnienia świadczenia na rzecz Obligatariuszy na podstawie Umowy.

### **5. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA PORĘCZycIELA**

5.1 Poręczyciel niniejszym oświadcza i zapewnia, że w dniu zawarcia Umowy:

- 5.1.1 Poręczyciel jest spółką akcyjną właściwie zarejestrowaną i działającą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz posiada wszystkie niezbędne zgody, upoważnienia i decyzje administracyjne wymagane do prowadzenia swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w dniu zawarcia niniejszej Umowy oraz ma prawo do zawarcia niniejszej Umowy oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;
- 5.1.2 Poręczyciel posiada wszystkie niezbędne zgody i upoważnienia wymagane do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
- 5.1.3 wszelkie uchwały organów korporacyjnych Poręczyciela wyrażające zgodę na zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie wynikających z niej zobowiązań zostały należycie podjęte oraz są ważne, wiążące i nie zostały zmienione lub uchylone;
- 5.1.4 zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień przez Poręczyciela nie jest i nie będzie sprzeczne z:
- (i) przepisami prawa, które mają zastosowanie w związku z Umową;
  - (ii) dokumentami regulującymi funkcjonowanie Poręczyciela; oraz
  - (iii) treścią jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego Poręczyciel jest stroną.
- 5.1.5 Poręczyciel posiada pełną zdolność do zaciągnięcia i wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz zobowiązania Poręczyciela wynikające z niej są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- 5.1.6 nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które dotyczy Poręczyciela oraz nie jest on zagrożony żadnym takim postępowaniem, które mogłoby w sposób niekorzystny wpłynąć na ważność, skuteczność lub wejście w życie niniejszej Umowy, bądź na możliwość dochodzenia praw na podstawie niniejszej Umowy względem Poręczyciela. W szczególności nie toczy się wobec Poręczyciela, ani według najlepszych informacji Poręczyciela nie ma podstaw do wszczęcia i prowadzenia żadnego postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego, likwidacyjnego lub postępowania egzekucyjnego ani innego mogącego wstrzymać wykonanie jakichkolwiek zobowiązań Poręczyciela;
- 5.1.7 Poręczyciel nie zalega z zapłatą podatków, należności z zakresu ubezpieczeń społecznych ani innych należności publicznoprawnych, ani nie zostało zgłoszone żądanie zapłaty podatków, należności z zakresu ubezpieczeń społecznych ani innych należności publicznoprawnych, które nie zostało ujawnione w sprawozdaniu finansowym Poręczyciela lub innych informacjach przekazanych Organizatorowi oraz Obligatariuszom przez Emitenta, która to zaległość miałaby negatywny wpływ na zdolność Poręczyciela do wykonania jego zobowiązań wynikających z Umowy;
- 5.1.8 Poręczyciel nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 5.1.9 Poręczyciel, a zgodnie z wiedzą Poręczyciela także żaden z członków jego zarządu, z jego dyrektorów lub wyższych rangą członków kadry kierowniczej lub pracowników, ani żaden z jego podmiotów zależnych, stowarzyszonych lub powiązanych, nie jest osobą fizyczną ani podmiotem ani nie jest własnością lub nie jest kontrolowany przez osobę fizyczną lub podmiot, który: (i) aktualnie podlega jakimkolwiek sankcjom wymierzonym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Amerykańskiego

Departamentu Skarbu (Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury (**OFAC**)) lub podobnym środkiem administrowanym przez Radę Bezpieczeństwa ONZ (United Nations Security Council) (**UNSC**), ani odpowiadającym im środkom lub sankcjom w Unii Europejskiej (łącznie **Sankcje**), (ii) jest zlokalizowany lub prowadzi działalność w lub z, lub jest założony lub mający siedzibę w kraju albo na terytorium podlegającym Sankcjom (a w szczególności w Birmie/Myanmar, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Sudanie lub Syrii) lub prowadzi działalność z podmiotami podlegającymi jakimikolwiek Sankcjom, w jakikolwiek sposób, który powodowałby powstanie odpowiedzialność w związku z Sankcjami dla jakiegokolwiek innej Strony; Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Poręczyciela, Poręczyciel przestrzega i jest w zgodzie z wszelkimi wiążącymi go przepisami prawnymi i regulacjami dotyczącymi sankcji ekonomicznych lub przewidującymi ograniczenia w handlu;

- 5.1.10 działalność Poręczyciela jest i była prowadzona zgodnie ze stosownymi wymogami dotyczącymi prowadzenia dokumentacji i sprawozdawczości finansowej, a w zakresie, w jakim takie wymogi obowiązują, przepisami dotyczącymi prania brudnych pieniędzy oraz czerpania korzyści z przestępstwa, obowiązującymi we wszystkich jurysdykcjach, w których prowadzona jest taka działalność, z wszelkimi regulaminami wynikającymi z takich przepisów oraz przepisów powiązanych lub o podobnym charakterze, regulaminów lub wytycznych wydanych, nałożonych lub wprowadzonych przez właściwe władze (łącznie zwanych **Ustawodawstwem Dotyczącym Prania Brudnych Pieniędzy**); nie wszczęto także żadnego postępowania ani nie wniesiono sprawy do rozpoznania przed żadnym sądem, właściwymi władzami ani organami lub arbitrami, w stosunku do Poręczyciela, w związku z Ustawodawstwem Dotyczącym Prania Brudnych Pieniędzy, jak również – z tego, co wiadomo Poręczycielowi – nie ma bezpośredniego zagrożenia wystąpieniem takiej sytuacji, za wyjątkiem przypadków ujawnionych w sposób rzetelny w Materiałach Informacyjnych;
- 5.1.11 Poręczyciel, a zgodnie z wiedzą Poręczyciela także żaden z jego członków zarządu lub kadry kierowniczej: (a) nie wykorzystał żadnych funduszy korporacyjnych na jakiegokolwiek wydatki niezgodne z prawem, (b) nie dokonał żadnej niezgodnej z prawem bezpośredniej lub pośredniej płatności na rzecz jakiegokolwiek urzędnika lub pracownika zagranicznej lub krajowej administracji rządowej ze środków korporacyjnych; (c) nie naruszył żadnych odpowiednich przepisów prawa amerykańskiego ani krajowych lub lokalnych przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej dotyczących płatności dokonywanych na rzecz urzędników państwowych lub pracowników urzędów państwowych lub tym podobnych przepisów prawa lub regulacji obowiązujących w jakiegokolwiek jurysdykcji, a w szczególności amerykańskiej ustawy z 1977 r. o praktykach korupcyjnych za granicą – U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977, ze zmianami i brytyjskiej ustawy o przekazywaniu korzyści majątkowych – UK Bribery Act 2010; ani (d) nie wręczył ani nie przyjął żadnej korzyści majątkowej, nie udzielił rabatu, nie zapłacił nikomu za milczenie, nie dokonał płatności mającej na celu wywarcie wpływu na jakąkolwiek osobę, nie dopuścił się płatnej protekcji ani nie dokonał żadnej innej nielegalnej płatności. Poręczyciel i podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadziły swoją działalność zgodnie z wszelkimi przepisami prawa, rozporządzeniami lub regulacjami obowiązującymi w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie prowadzona jest ich działalność, dotyczącymi zapobiegania korupcji;

- 5.1.12 zna treść Umowy Emisyjnej, Umowy o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji oraz akceptuje je;
  - 5.1.13 nie wystąpił Przypadek Naruszenia (oraz przypadek naruszenia, o którym mowa w Punkcie 12.1 Warunków Emisji) który trwa; oraz
  - 5.1.14 nie zachodzą przesłanki o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
  - 5.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia Poręczyciela, że:
    - 5.2.1 ma wiedze doświadczenie i kompetencje w zakresie przedmiotu Umowy,
    - 5.2.2 nie zachodzą przesłanki z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
  - 5.3 Termin składania oświadczeń i zapewnień
- Oświadczenia zawarte w niniejszym Punkcie 5 (Oświadczenia i zapewnienia Poręczyciela) są złożone w dniu zawarcia niniejszej Umowy i będą uważane za powtórzone przez cały Okres Zabezpieczenia, w odniesieniu do faktów i okoliczności istniejących w Okresie Zabezpieczenia, o ile okoliczności te nie uległy zmianie na skutek dokonania odrębnych uzgodnień z Administratorem Zabezpieczeń potwierdzonych na piśmie lub też pisemnego wyrażenia zgody na taką zmianę przez Administratora Zabezpieczeń.

## **6. ZOBOWIĄZANIA INFORMACYJNE**

Poręczyciel zobowiązuje się, że z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa nie odmówi dostarczenia w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych wszelkich uzasadnionych informacji zażądanych przez dany Podmiot Uprawniony i mających związek z wykonywaniem Umowy. Ponadto, Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych, do zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń na piśmie o powzięciu informacji o każdym zdarzeniu, mogącym mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy.

## **7. ZAKAZ SUBROGACJI**

### **7.1 Zakaz subrogacji**

W przypadku wykonania praw danego Podmiotu Uprawnionego z Umowy i wstąpienia Poręczyciela w prawa zaspokojonego wierzyciela, Poręczyciel aż do dnia całkowitej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, nie przyjmie żadnego świadczenia na poczet spłaty jego roszczenia wobec Emitenta powstałego z tego tytułu.

### **7.2 Zwrot kwot**

Poręczyciel jest zobowiązany do niezwłocznego przekazania danemu Podmiotowi Uprawnionemu wszelkich kwot uzyskanych lub wyegzekwowanych od Emitenta wbrew postanowieniom niniejszego punktu. W tym celu, w przypadku otrzymania przez Poręczyciela jakichkolwiek kwot wbrew postanowieniom niniejszego Punktu 7 (*Zakaz subrogacji*), Poręczyciel niezwłocznie przekaze je danemu Podmiotowi Uprawnionemu (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), który zaliczy je na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w najbliższych terminach ich płatności. Każda kwota przekazana przez Poręczyciela danemu Podmiotowi Uprawnionemu zgodnie z niniejszym Punktem 7.2 będzie zmniejszać zakres odpowiedzialności Poręczyciela wskazany w Punkcie 2 (*Poręczenie*).

## 8. ZAWIADOMIENIA

- 8.1 Wszelkie zawiadomienia powinny być składane za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefaksu lub listownie na rzecz osób wskazanych poniżej. Dane zawiadomienie będzie uznane za doręczone, w przypadku poczty elektronicznej – z chwilą otrzymania potwierdzenia odbioru, w przypadku listu – z chwilą doręczenia. Jednakże, jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone po godzinie 15:00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone. Zawiadomienia: (i) od Poręczyciela do Podmiotów Uprawnionych będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Poręczyciela pod adresem: <https://cognorholding.eu/>; oraz (ii) w przypadkach wskazanych w Umowie będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Emitenta lub Organizatora.

Adresy pocztowe, adresy poczty elektronicznej dla Emitenta, Poręczyciela i Administratora Zabezpieczeń są wskazane poniżej.

Dla Emitenta:

**Cognor S.A.**

Adres: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Krzysztof Zoła	+48 508 032 505	kzola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmałoszyc@cognor.eu

Dla Poręczyciela:

**Cognor Holding S.A.**

Adres: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Krzysztof Zoła	+48 508 032 505	kzola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmałoszyc@cognor.eu

Dla Administratora Zabezpieczeń

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Wojciech Pfadt	600 349 777	w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

- 8.2 Każda ze Stron zobowiązana jest niezwłocznie zawiadomić pozostałe Strony o zmianie adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej oraz osoby uprawnionej do otrzymania zawiadomień. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w następnym Dniu Roboczym po dniu zawiadomienia.

Brak prawidłowego powiadomienia o zmianie adresu skutkuje tym, że zawiadomienie uznaje się za skutecznie doręczone na ostatni znany adres Strony.

## **9. KOSZTY**

### **9.1 Opłaty sądowe i inne koszty**

Poręczyciel poniesie wszystkie rozsądne i udokumentowane koszty, opłaty sądowe, podatki, obciążenia publiczne koszty tłumaczeń i poświadczeń poniesione w związku z negocjacjami, przygotowaniem oraz zawarciem niniejszej Umowy.

### **9.2 Zwrot kosztów**

Jeśli którakolwiek płatność, o której mowa w Punkcie 9.1 (*Opłaty sądowe i inne koszty*), zostanie dokonana przez dany Podmiot Uprawniony, Poręczyciel zobowiązany jest zwrócić danemu Podmiotowi Uprawnionemu takie koszty niezwłocznie, po otrzymaniu stosownego wezwania o zwrot kosztów.

### **9.3 Powstrzymanie się przez Administratora Zabezpieczeń**

Administrator może powstrzymać się od wykonania danej czynności (poza wydaniem dokumentów związanych z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń) do momentu zabezpieczenia uiszczenia zaliczki na poczet kosztów za czynność, którą ma wykonać albo zwrotu kosztów zgodnie z Punktem 9.2 powyżej. Zwrot kosztów lub zapłata zaliczki może zostać dokonana przez danego Obligatariusza. W takim przypadku Obligatariusz ma prawo dochodzić zwrotu dokonanej płatności od Poręczyciela.

## **10. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW**

Poręczyciel ani Emitent nie mogą dokonać przeniesienia jakichkolwiek swoich praw lub zobowiązań wynikających z Umowy bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy (którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja).

## **11. WYŁĄCZENIE**

Strony postanawiają, że art. 880 Kodeksu Cywilnego nie ma zastosowania do Umowy, w szczególności:

- 11.1 Poręczyciel ma obowiązek zapłaty z tytułu Poręczenia mimo tego, że nie został poinformowany przez Administratora Zabezpieczeń bądź Obligatariusza o opóźnieniu Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji wcześniej niż w momencie i poprzez złożenie Żądania Zapłaty;
- 11.2 brak zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń bądź przez Obligatariusza o opóźnieniu Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji nie oznacza, że Administrator Zabezpieczeń bądź Obligatariusz jest w zwłoce jako wierzyciel; oraz
- 11.3 Administrator Zabezpieczeń ani Obligatariusz nie ma obowiązku naprawienia szkody jaką poniósł Poręczyciel na skutek braku zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń bądź przez Obligatariusza o opóźnieniu Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji.

## **12. ZANIECHANIE WYKONANIA PRAWA I KLAUZULA SALWATORYJNA**

- 12.1 Opóźnienie ani zaniechanie wykonania jakiegokolwiek uprawnienia przez dany Podmiot Uprawniony, Emitenta lub Poręczyciela na mocy niniejszej Umowy nie będzie wpływało

negatywnie na istnienie takiego uprawnienia ani nie będzie traktowane jako zrzeczenie się tego uprawnienia. Jednorazowe bądź częściowe skorzystanie z danego uprawnienia w żadnym przypadku nie wyłącza możliwości korzystania z tego uprawnienia w inny sposób lub dalszego korzystania z tego uprawnienia ani nie wyłącza możliwości korzystania z innego uprawnienia – tak długo jak powyższe działania są zgodne z niniejszą Umową.

- 12.2 Postanowienia Umowy są rozdzielne, a nieważność lub niewykonalność któregośkolwiek z nich pozostaje bez wpływu na ważność albo wykonalność pozostałych jej postanowień.

### 13. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA

- 13.1 Poręczyciel zobowiązuje się naprawić każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Administrator Zabezpieczeń, współpracownik oraz osoba, za pomocą której Administrator Zabezpieczeń wykonuje swoje obowiązki („**Osoba Chroniona**”) w związku z wykonaniem niniejszej Umowy lub w związku z dowolnym z Zabezpieczeń (w szczególności, Poręczyciel naprawi każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Osoba Chroniona w wyniku roszczeń kierowanych przeciwko niej przez Obligatariuszy w związku z emisją Obligacji nieprawdziwością oświadczeń złożonych przez Emitenta lub dany podmiot ustanawiający Zabezpieczenie w danym Dokumencie Zabezpieczenia lub dowolnym dokumencie w związku z ustanowieniem dowolnego z Zabezpieczeń, chyba że szkoda Osoby Chronionej powstała w wyniku jej winy umyślnej lub jej rażącego niedbalstwa, potwierdzonych w toku postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem zasądzającym obowiązek zapłaty odszkodowania
- 13.2 Administrator Zabezpieczenia działa na zlecenie Emitenta lecz na rzecz Obligatariuszy i nie przyjmuje żadnych zobowiązań Emitenta lub Poręczyciela wobec Obligatariuszy, w szczególności:
- (a) nie będzie ponosić odpowiedzialności za prawdziwość lub rzetelność informacji dostarczonych przez Emitenta lub Poręczyciela i zamieszczonych w dokumentach związanych z ofertą Obligacji lub w inny sposób dostarczonych do ww. osób;
  - (b) za wykonanie przez Emitenta lub Poręczyciela świadczeń pieniężnych z Obligacji lub w związku z ustanowieniem danego Zabezpieczenia w zakresie płatności należnych Obligatariuszom, zgodnie z dokumentami emisyjnymi Obligacji lub odpowiednio Dokumentami Zabezpieczeń;
  - (c) za inne zobowiązania Emitenta Poręczyciela wynikające z Obligacji lub odpowiednie powstałe w związku z ustanowieniem danego Zabezpieczenia.
- 13.3 Zobowiązanie zawarte w niniejszym Punkcie 13 (*Odpowiedzialność Odszkodowawcza*) pozostaje w mocy także po rozwiązaniu lub wygaśnięciu z jakiegokolwiek powodu niniejszej Umowy do czasu zaspokojenia lub przedawnienia roszczeń, w stosunku do których zobowiązania te się odnoszą.
- 13.4 W każdym przypadku odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem tej funkcji pozostaje ograniczona do pięciokrotności wynagrodzenia należnego Administratorowi Zabezpieczeń na podstawie Umowy o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń.

### 14. ZMIANY

Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy będą sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

**15. JĘZYK I EGZEMPLARZE**

Umowa została zawarta przez strony na skutek złożenia oświadczeń woli w formie elektronicznej w taki sposób, że każda ze Stron opatrzyła je kwalifikowanym podpisem elektronicznym. każda strona otrzymuje egzemplarz Umowy zawartego w wyżej opisany sposób za pośrednictwem poczty elektronicznej.

**16. PRAWO WŁAŚCIWE**

Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać jej interpretacji.

**17. ROZSTRZYGANIE SPORÓW**

Strony Umowy nieodwołalnie uzgadniają, że wszelkie spory, jakie mogą powstać w związku z Umową bądź z jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem, będą ostatecznie rozstrzygane przez sąd właściwy dla dzielnicy Śródmieście miasta stołecznego Warszawy.

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**WZÓR ŻĄDANIA ZAPŁATY**

Od: [Administrator Zabezpieczeń] / [Obligatariusz]

Do: [Poręczyciel]

Data: [●]

Dot.: Umowa Poręczenia z dnia \_\_\_\_ 2023 („Umowa”)

Szanowni Państwo,

1. Odwołujemy się do Umowy. Niniejsze pismo to Żądanie Zapłaty poręczenia. Terminy zdefiniowane w Umowie mają to samo znaczenie w tym Żądaniu Zapłaty, chyba że nadano im inne znaczenie w Żądaniu Zapłaty.
2. [W związku z [tym, że Emitent nie wykonał swoich obowiązków wynikających z Obligacji/ [●]]]  
żądamy dokonania płatności z tytułu Poręczenia na następujących warunkach:

Data płatności z tytułu Poręczenia: [●] (lub, jeżeli nie jest to Dzień Roboczy, następny Dzień Roboczy)

Kwota płatności z tytułu Poręczenia: [●] PLN

Numer rachunku bankowego do zapłaty Poręczenia: [●]

Z poważaniem,

podpis Administratora Zabezpieczeń / reprezentanta Obligatariusza

Podpis: .....

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Załącznik: świadectwo depozytowe

## SYGNATARIUSZE

### W IMIENIU I NA RZECZ EMITENTA

COGNOR S.A.

Podpis: **Krzysztof**  
**Zoła** .....

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Elektronicznie podpisany  
przez Krzysztof Zoła  
Data: 2024.01.03 12:38:10  
+01'00'

Signature valid

Dokument podpisany przez  
DOMINIK BARSZCZ  
Data: 2024.01.03 20:40:14 CET

Podpis: .....

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

### W IMIENIU I NA RZECZ PORĘCZYCIELA

COGNOR HOLDING S.A.

Podpis: **Krzysztof**  
**Zoła** .....

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Elektronicznie podpisany  
przez Krzysztof Zoła  
Data: 2024.01.03 12:38:33  
+01'00'

Signature valid

Dokument podpisany przez  
DOMINIK BARSZCZ  
Data: 2024.01.03 20:40:35 CET

Podpis: .....

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

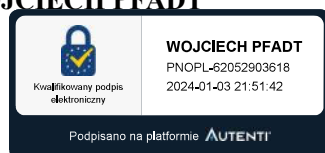
### ADMINISTRATOR ZABEZPIECZEŃ

PAN WOJCIECH PFADT

Podpis: .....

Imię i nazwisko:

Stanowisko:



KANCELARIA NOTARIALNA  
NOTARIUSZ  
*Marek Królak*  
42-202 Częstochowa ul.Kilińskiego nr 18/20/2  
Tel.34 310 38 02 NIP 573-171-94-64  
e-mail: notariuszmarekkrolak@wp.pl

**REPERTORIUM A NR**

**60/2024**

**AKT NOTARIALNY**

Dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (04.01.2024r.)  
w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul.Kilińskiego nr 18/20/2 przed  
notariuszem Markiem Królakiem stawił się: -----

Przemysław Małoszyc, syn [REDAKTOWANO], zamieszkały według oświadczenia:  
[REDAKTOWANO], dowód osobisty [REDAKTOWANO],  
z terminem ważności do [REDAKTOWANO], pesel [REDAKTOWANO]. -----

Stawający zapewnia, iż nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek  
zmiany danych zamieszczonych w okazanych przez niego dokumencie tożsamości, jak  
również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę jego unieważnienia. -----

Tożsamość stawającego notariusz stwierdził na podstawie wymienionego dowodu  
osobistego. -----

Przemysław Małoszyc oświadcza, że działa w imieniu Spółki pod firmą Cognor  
Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: (42-360) Poraj, ul. Zielona  
26, (dalej zwanej także „Spółką” albo „Poręczycielem”), wpisanej do Rejestru  
Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie,  
XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS  
0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940, o kapitale zakładowym, którego  
wysokość wynosi 257.130.994,50 zł (dwieście pięćdziesiąt siedem milionów sto  
trzydzieści tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote i pięćdziesiąt groszy), na

mocy pełnomocnictwa, sporządzonego przed Markiem Królakiem notariuszem w Częstochowie, w dniu 22 grudnia 2023 roku, zapisanego w repertorium A pod numerem 4522/2023 (cztery tysiące pięćset dwadzieścia dwa łamane przez dwa tysiące dwadzieścia trzy) udzielonego mu przez Krzysztofa Zołą i Dominika Barszcza - uprawnionych do łącznej reprezentacji Członków Zarządu wymienionej Spółki, zapewnia iż sposób reprezentacji wymienionej Spółki nie uległ zmianie oraz że z treści pełnomocnictwa wynika, że związku z planowaną przez Cognor S.A. („Emitent”) emisją obligacji serii 1/2024 (jeden łamane przez dwa tysiące dwadzieścia cztery) („Obligacje”) w ramach programu emisji obligacji do kwoty 240.000.000,00 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („Program”) ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej 18 grudnia 2023r. pomiędzy Emitentem, a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa Emisyjna”; „Bank”), która ma zostać przeprowadzona na następujących warunkach:-----

1. Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela, które będą w dniu emisji zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, a następnie zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. -----
2. organizatorem emisji jest Bank, który będzie pełnić również inne role związane z emisją Obligacji (w tym m.in. agenta emisji, agenta kalkulacyjnego oraz dealera).--
3. rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Obligacji pełnić będzie Pan Wojciech Pfadt prowadzący działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („Administrator Zabezpieczeń”).-----
4. Obligacje (oraz inne obligacje wyemitowane w ramach Programu) będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami („Zabezpieczenia”) ustanowionymi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (przy czym uprawnionym do dochodzenia roszczeń z Poręczenia (jak def. w dalszej części) będzie również każdy obligatariusz

obligacji wyemitowanych w ramach Programu): (a) poręczeniem Spółki („Poręczenie”) do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), (b) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Emitenta do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („Oświadczenie Emitenta”) oraz (c) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Poręczenia („Oświadczenie Poręczyciela”).-----

5. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).-----
6. okres zapadalności Obligacji wyniesie nie więcej niż 60 (sześćdziesiąt) miesięcy.-----
7. Obligacje będą amortyzowane. -----
8. Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienne oprocentowanie (sumę zmiennego wskaźnika ustalanego zgodnie z warunkami emisji Obligacji (na dzień emisji – WIBOR) i marży nie wyższej niż 4,20%).-----
9. emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. -----
10. Obligacje po dniu emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

został on upoważniony do samodzielnego dokonania w imieniu Spółki i na jej rzecz, następujących czynności: -----

1. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów, których podpisanie może być wymagane w związku z emisją Obligacji, w tym w szczególności dokumentów stanowiących podstawę ustanowienia odpowiednich Zabezpieczeń, tj. umowy na podstawie, której zostaną ustanowione Poręczenia oraz Oświadczenia Poręczyciela;--
2. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów z Bankiem (albo składanych Bankowi, w tym Zawiadomienia o Emisji (jak zdef. w Umowie Emisyjnej) jako podmiotem uczestniczącym w procesie emisji Obligacji (niezależnie od roli pełnionej przez Banki w związku z danym dokumentem),-----
3. składania w imieniu Spółki wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych w treści czynności wymienionych powyżej, a także składania wszelkich oświadczeń koniecznych do dokonania w/w czynności, -----
4. podpisania w imieniu Spółki jakichkolwiek innych dokumentów, jakie mogą być wymagane lub przydatne w ramach lub w związku z podpisaniem lub wykonywaniem dokumentów, o których mowa powyżej (w szczególności innych dokumentów zabezpieczeń, pełnomocnictw lub zawiadomień lub umów zmieniających jakikolwiek dokument, o którym mowa powyżej) i podjęcie przez Pełnomocnika jakichkolwiek czynności prawnych i innych czynności, nawet jeśli nie zostały przewidziane powyżej, a które są lub mogą okazać się w ocenie Pełnomocnika wymagane lub przydatne w związku z podpisaniem i wykonaniem przez Spółkę w/w dokumentów oraz-----
5. dokonywania wszelkich czynności prawnych bądź faktycznych koniecznych do realizacji celu niniejszego pełnomocnictwa, -----

w odniesieniu do wszystkich czynności, umów i oświadczeń wskazanych w punktach 1-5 powyżej, o treści i na warunkach według uznania Pełnomocnika. -----

Przemysław Małoszyc, przedkłada wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o

Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 04 stycznia 2024 roku, dla reprezentowanej Spółki oraz zapewnia, że wpisy w wymienionym Rejestrze nie uległy zmianie, a także że udzielone mu pełnomocnictwo nie zostało odwołane, a jego zakres nie został zmieniony. -----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU PORĘCZycIELA EGZEKUCJI NA PODSTAWIE ART.  
777 § 1 PKT 5)  
KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**

**§ 1.**

Przemysław Małoszyc, działający w imieniu Spółki Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju oświadcza, że:-----

- (a) Poręczyciel nie został postawiony w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niego żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub podobne ani też nie zostały podjęte żadne czynności mające na celu wszczęcie wyżej wymienionych postępowań, -----
- (b) jego uprawnienie do reprezentacji Poręczyciela do chwili obecnej nie wygasło ani nie uległo zmianie i nie został odwołany z pełnionej funkcji, ---
- (c) niezbędne zgody organów korporacyjnych Poręczyciela do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnym zostały podjęte w prawidłowy sposób i nie zostały odwołane, -----
- (d) w dniu 18.12.2023r. ( osiemnastego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000211496, REGON: 012859760, NIP: 1181234296 jako emitent („Emitent”) zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII

- Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, wysokość kapitału zakładowego w całości opłaconego: 169.860.668 PLN ("mBank") jako m.in. organizatorem emisji oraz dealerem, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („Umowa Programu”), zgodnie z którą Emitent jest uprawniony do emitowania nieposiadających formy dokumentu (zdematerializowanych) obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda, o terminie wykupu do 60 (sześćdziesiąt) miesięcy od dnia emisji („Obligacje”);-----
- (e) w dniu 30.12.2023r. ( trzydziestego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji, Emitent zgodnie z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarł z Panem Wojciechem Pfadt prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy („Administrator Zabezpieczeń”); -
- (f) w dniu 03.01.2024r. ( trzeciego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku) Poręczyciel zawarł z Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń umowę poręczenia (zwaną dalej „Umową Poręczenia”), zgodnie z którą w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy wobec Emitenta o zapłatę m.in. kwoty nominalnej Obligacji, należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Poręczyciel zobowiązał się względem Administratora Zabezpieczeń oraz każdorazowego obligatariusza z tytułu Obligacji



wykonać takie zobowiązania (wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem i postanowieniami warunków emisji) do łącznej kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), w przypadku, gdyby Emitent tych zobowiązań nie wykonał (albo wykonał je nienależycie), a które to zobowiązania obejmują zapłatę kwoty nominalnej Obligacji, zapłatę należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta (wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem i postanowieniami warunków emisji). -----

## § 2.

1. Przemysław Małoszyc, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju jako Poręczyciela w związku z zawartą Umową Poręczenia **zobowiązuje się** zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń wymagalne wierzytelności wynikające z Umowy Poręczenia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń do kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Przemysław Małoszyc, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju w celu zabezpieczenia zobowiązania, o którym mowa w ustępie 1, **poddaje reprezentowaną przez siebie Spółkę jako Poręczyciela egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń** – Pana Wojciecha Pfadt prowadzącego działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 do wysokości 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie wyżej wymienionego obowiązku zapłaty jest:-----

- (1) brak płatności w terminie wskazanym na podstawie Umowy Poręczenia jakiegokolwiek kwoty z tytułu Umowy Poręczenia oraz -----
- (2) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu art. 3 pkt 23) ustawy – Prawo Pocztowe („Przesyłka Rejestrowana”) pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonymi podpisami Administratora Zabezpieczeń, stwierdzającym, że wynikająca z Umowy Poręczenia wierzytelność przysługująca Administratorowi Zabezpieczeń względem Poręczyciela z tytułu Umowy Poręczenia stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności („Oświadczenie”). -----

3. Przemysław Małoszyc, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że zgodnie z art. 777 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego: (i) stosunkiem prawnym, w związku z którym dłużnik poddaje się egzekucji jest stosunek wynikający z Umowy Poręczenia, (ii) datą powstania zobowiązania jest data zawarcia Umowy Poręczenia; (iii) treścią stosunku jest zobowiązanie Poręczyciela do zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy z tytułu Obligacji wobec Emitenta o zapłatę m.in. kwoty nominalnej Obligacji, należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, do łącznej kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), w przypadku, gdyby Emitent tych zobowiązań nie wykonał (albo wykonał je nienależycie); (iv) Umowa Poręczenia nie jest umową wzajemną.-----

### § 3.

Przemysław Małoszyc, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń – Pan

Wojciech Pfadt może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31.12.2037r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego siódmego roku) z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie.---

### § 4.

Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń – Pan Wojciech Pfadt, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi: -----

potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Pocztowe potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz-----

- wyżej wymienione Oświadczenie,-----

które stanowią będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie.-----

### § 5.

1. Notariusz zwrócił uwagę na skutki dotyczące sytuacji faktycznej i prawnej, w jakiej Spółka znajdzie się po podpisaniu niniejszego aktu notarialnego, w tym w szczególności pouczył stawającego o przepisach Kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, w szczególności o treści art. 777 § 1 pkt 5), art. 786, art. 778<sup>1</sup> i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, -----

2. Administratorem danych osobowych jest Kancelaria Notarialna – Notariusz Marek Królak w Częstochowie. Dane są przetwarzane w celu świadczenia usług notarialnych oraz obsługi Stron czynności notarialnych. Podanie danych osobowych wynika z obowiązku prawnego. Podstawą przetwarzania danych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. oraz ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), że zgodnie

z przepisami, osoba której dane osobowe będą przetwarzane ma prawo do: wglądu do swoich danych i ich poprawiania, wnioskowania o zmianę treści danych, ich usunięcie, przeniesienie, zaprzestanie przetwarzania, cofnięcia zgody lub wniesienia skargi do organu nadzorczego. Dane będą przetwarzane przez czas wynikający z przepisów prawnych. -----

Kontakt z administratorem danych: notariuszmarekkrolak@wp.pl.-----

## § 6

Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka oraz, że wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom. -----

## § 7

Naliczono: -----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz.1473) z §3 od kwoty 360.000.000 zł .....2.500,00 zł,-

-podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie -----  
art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku od towarów i usług-----  
(Dz.U.z 2023r. poz.1570) - 23% .....575,00 zł,-

razem 3.075,00 zł,-

słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt pięć złotych.-----

### AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale podpisy stawiających i notariusza. -----  
Reperitorium A. 6-1024  
Wypis niniejszy wydano. -----  
Pobrano: tytułem taksy notarialnej z § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tj. Dz.U. z 2020r. poz. 1473) – 60,00 zł oraz podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r o podatku od towarów i usług (tj. Dz. Ust. z 2023, poz 1570 ) – 23% - 13,8-0 zł, łącznie 73,80 zł. -----  
Częstochowa, dnia 04 stycznia 2024 roku. -----



NOTARIUSZ  
Marek Krolak  
*[Signature]*

KANCELARIA NOTARIALNA

**NOTARIUSZ***Marek Królak*

42-202 Częstochowa ul. Kilińskiego nr 18/20/2

Tel. 34 310 38 02 NIP 573-171-94-64

e-mail: notariuszmarekkrolak@wp.pl

**REPERTORIUM A NR****57/2024****AKT NOTARIALNY**

Dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (04.01.2024r.) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego nr 18/20/2 przed notariuszem Markiem Królakiem stawił się: -----

**Przemysław Małoszyc**, syn [REDAKTOWANO], zamieszkały według oświadczenia: [REDAKTOWANO] dowód osobisty [REDAKTOWANO], z terminem ważności [REDAKTOWANO] roku, pesel [REDAKTOWANO]. -----

Stawający zapewnia, iż nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek zmiany danych zamieszczonych w okazanych przez niego dokumencie tożsamości, jak również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę jego unieważnienia. -----

Tożsamość stawającego notariusz stwierdził na podstawie wymienionego dowodu osobistego. -----

Przemysław Małoszyc oświadcza, że działa w imieniu Spółki COGNOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona nr 26, (42-360) Poraj, wpisanej przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211496, posiadającej NIP: 1181234296 oraz REGON: 012859760, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 120.794.667,00 zł (sto dwadzieścia milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem złotych), (dalej zwanej także „Spółką” albo „Emitentem”), na mocy pełnomocnictwa, sporządzonego przed Markiem Królakiem notariuszem w Częstochowie, w dniu

22 grudnia 2023 roku, zapisanego w repertorium A pod numerem 4519/2023 (cztery tysiące pięćset dziewiętnaście łamane przez dwa tysiące dwadzieścia trzy) udzielonego mu przez Krzysztofa Zołę i Dominika Barszcza - uprawnionych do łącznej reprezentacji Członków Zarządu wymienionej Spółki, zapewnia iż sposób reprezentacji wymienionej Spółki nie uległ zmianie oraz, że z treści pełnomocnictwa wynika, że w związku z planowaną przez Emitenta emisją obligacji serii 1/2024 („Obligacje”) w ramach programu emisji obligacji do kwoty 240.000.000,00 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („Program”) ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej 18 grudnia 2023 roku pomiędzy Emitentem a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa Emisyjna”; „Bank”), która ma zostać przeprowadzona na następujących warunkach: -----

1. Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela, które będą w dniu emisji zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, a następnie zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.-----
2. organizatorem emisji jest Bank, który będzie pełnić również inne role związane z emisją Obligacji (w tym m.in. agenta emisji, agenta kalkulacyjnego oraz dealera). --
3. rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Obligacji pełnić będzie Pan Wojciech Pfadt prowadzący działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („Administrator Zabezpieczeń”).-----
4. Obligacje (oraz inne obligacje wyemitowane w ramach Programu) będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami („Zabezpieczenia”) ustanowionymi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (przy czym uprawnionym do dochodzenia roszczeń z Poręczenia (jak def. w dalszej części) będzie również każdy obligatariusz obligacji wyemitowanych w ramach Programu): (a) poręczeniem Cognor Holding S.A. („Poręczenie”) do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), (b) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez

Emitenta do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („Oświadczenie Emitenta”) oraz (c) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Poręczenia („Oświadczenie Poręczyciela”).-----

5. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).-----
6. okres zapadalności Obligacji wyniesie nie więcej niż 60 (sześćdziesiąt) miesięcy.-----
7. Obligacje będą amortyzowane.-----
8. Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienne oprocentowanie (sumę zmiennego wskaźnika ustalanego zgodnie z warunkami emisji Obligacji (na dzień emisji – WIBOR) i marży nie wyższej niż 4,20%). -----
9. emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, -----
10. Obligacje po dniu emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., - został on upoważniony do samodzielnego dokonania w imieniu Spółki i na jej rzecz, następujących czynności: -----

1. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów, których podpisanie może być wymagane w związku z emisją Obligacji, w tym w szczególności: (a) umowy

o powołanie agenta emisji z Bankiem jako agentem emisji; (b) umowy gwarancyjnej z Bankiem jako gwarantem; (c) umowy rachunku zastrzeżonego z Bankiem (d) umowy o powołanie Administratora Zabezpieczeń; oraz (e) dokumentów stanowiących podstawę ustanowienia odpowiednich Zabezpieczeń, tj. Oświadczenia Emitenta;-----

2. podpisania w imieniu spółki warunków emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;-----

3. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów z Bankiem (albo składanych Bankowi, w tym Zawiadomienia o Emisji) jako podmiotem uczestniczącym w procesie emisji Obligacji (niezależnie od roli pełnionej przez Banki w związku z danym dokumentem);-----

4. składania w imieniu Spółki wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji, w tym pełnomocnictwa na podstawie umowy o powołanie Administratora Zabezpieczeń) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych w treści czynności wymienionych powyżej, a także składania wszelkich oświadczeń koniecznych do dokonania w/w czynności;-----

5. podpisania w imieniu Spółki jakichkolwiek innych dokumentów, jakie mogą być wymagane lub przydatne w ramach lub w związku z podpisaniem lub wykonywaniem dokumentów, o których mowa powyżej (w szczególności innych dokumentów zabezpieczeń, pełnomocnictw lub zawiadomień lub umów zmieniających jakikolwiek dokument, o którym mowa powyżej) i podjęcie przez Pełnomocnika jakichkolwiek czynności prawnych i innych czynności, nawet jeśli nie zostały przewidziane powyżej, a które są lub mogą okazać się w ocenie Pełnomocnika wymagane lub przydatne w związku z podpisaniem i wykonaniem przez Spółkę w/w dokumentów; oraz-----

6. dokonywania wszelkich czynności prawnych bądź faktycznych koniecznych do realizacji celu niniejszego pełnomocnictwa, w odniesieniu do wszystkich czynności, umów i oświadczeń wskazanych w punktach 1-5 powyżej, o treści i na warunkach według uznania Pełnomocnika.-----

Przemysław Małoszyc, przedkłada wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o

Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 04 stycznia 2024 roku, dla reprezentowanej Spółki oraz zapewnia, że wpisy w wymienionym Rejestrze nie uległy zmianie, a także że udzielone mu pełnomocnictwo nie zostało odwołane, a jego zakres nie został zmieniony. -----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU EMITENTA EGZEKUCJI  
W TRYBIE ART. 777 §1 PKT 5 KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**

**§ 1.**

Przemysław Małoszyc, działający w imieniu Spółki COGNOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju oświadcza, że: -----

- (a) Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub podobne ani też nie zostały podjęte żadne czynności mające na celu wszczęcie wyżej wymienionych postępowań, -----
- (b) jego uprawnienie do reprezentacji Spółki do chwili obecnej nie wygasło ani nie uległo zmianie i nie został odwołany z pełnionej funkcji, -----
- (c) niezbędne zgody organów korporacyjnych Spółki do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnym zostały podjęte w prawidłowy sposób i nie zostały odwołane, -----
- (d) w dniu 18.12.2023r. (osiemnastego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) Spółka jako emitent zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, wysokość kapitału zakładowego w całości opłaconego: 169.860.668 PLN jako m.in. organizatorem emisji oraz dealerem, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 240.000.000 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) („Umowa Programu”), zgodnie

z którą Spółka jako emitent jest uprawniona do emitowania nieposiadających formy dokumentu (zdematerializowanych) obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda, o terminie wykupu do 60 (sześćdziesiąt) miesięcy od dnia emisji („Obligacje”); -----

- (e) w dniu 30.12.2023r. (trzydziestego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy wobec Spółki jako emitenta wynikających z Obligacji, Spółka zgodnie z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. 2021r. poz. 187 z późn. zm.) lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarła z Panem Wojciechem Pfadt prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy („Administrator Zabezpieczeń”); -----

## § 2

1. Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju jako emitenta Obligacji **zobowiązuje się** zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie wymagalne wierzytelności posiadaczy Obligacji wynikające z Obligacji w tym z tytułu kwot wykupu, rat wykupu, premii, odsetek oraz przyznanych kosztów postępowania, jak również innych roszczeń o świadczenia uboczne do kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju w celu zabezpieczenia zobowiązania, o którym mowa w ustępie 1, **poddaje reprezentowaną przez siebie Spółkę jako emitenta Obligacji egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń – Pana Wojciecha Pfadt**

prowadzącego działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 do wysokości 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie wyżej wymienionego obowiązku zapłaty jest: -----

- (1) niedokonanie przez Spółkę zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu lub w związku z Obligacjami oraz -----
- (2) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu art. 3 pkt 23) ustawy – Prawo Pocztowe (Dz. U. z 2023 r. poz. 1640. z późn. zm.) („Przesyłka Rejestrowana”) pisemnym oświadczeniu doręczonym Spółce (na adres Spółki ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonymi podpisami Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Spółkę określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami („Oświadczenie”). -----

3. Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że zgodnie z art. 777 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego: (i) stosunkiem prawnym, w związku z którym dłużnik poddaje się egzekucji jest stosunek wynikający z Obligacji, (ii) datą powstania zobowiązania jest każda data emisji Obligacji; (iii) treścią stosunku jest zobowiązanie Emitenta do zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy z tytułu Obligacji tj., o zapłatę m.in. kwoty nominalnej Obligacji, należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta. -----

## § 3

Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń – Pan Wojciech Pfadt

może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31.12.2037r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego siódmego roku), z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie.-----

#### § 4

Przemysław Małozyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że działający Administrator Zabezpieczeń – Pan Wojciech Pfadt, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi:-----

- potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Pocztowe potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz-----
- wyżej wymienione Oświadczenie, -----

które stanowią będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie.-----

#### § 5

1. Notariusz zwrócił uwagę na skutki dotyczące sytuacji faktycznej i prawnej, w jakiej Spółka znajdzie się po podpisaniu niniejszego aktu notarialnego, w tym w szczególności pouczył stawającego o przepisach Kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, w szczególności o treści art. 777 § 1 pkt 5), art. 786, art. 778<sup>1</sup> i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, -----

2. Administratorem danych osobowych jest Kancelaria Notarialna – Notariusz Marek Królak w Częstochowie. Dane są przetwarzane w celu świadczenia usług notarialnych oraz obsługi Stron czynności notarialnych. Podanie danych osobowych wynika z obowiązku prawnego. Podstawą przetwarzania danych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. oraz ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), że zgodnie

z przepisami, osoba której dane osobowe będą przetwarzane ma prawo do: wglądu do swoich danych i ich poprawiania, wnioskowania o zmianę treści danych, ich usunięcie, przeniesienie, zaprzestanie przetwarzania, cofnięcia zgody lub wniesienia skargi do organu nadzorczego. Dane będą przetwarzane przez czas wynikający z przepisów prawnych. -----

Kontakt z administratorem danych: [notariuszmarekkrolak@wp.pl](mailto:notariuszmarekkrolak@wp.pl).-----

#### § 6

Przemysław Małozyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka oraz, że wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom. -----

#### § 7

Naliczono:-----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz.1473) z §3 od kwoty 360.000.000 zł .....2.500,00 zł,-
  - podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie -----  
art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku od towarów i usług -----  
(Dz.U.z 2023r. poz.1570) - 23% .....575,00 zł,-
- razem 3.075,00 zł,-

słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt pięć złotych. -----

#### AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale podpisy stawiających i notariusza -----  
Repertorium A. 58/2024  
Wypis niniejszy wydany -----  
Pobrano: tytułem taksy notarialnej z § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tj. Dz. U. z 2020r. poz. 1473) – 54,00 zł oraz podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tj. Dz. Ust. z 2023, poz. 1570.) – 23% - 12,42 zł, łącznie 66,42 zł. -----  
Częstochowa, dnia 04 stycznia 2024 roku. -----



NOTARIUSZ  
Marek Królak

## **ZAŁĄCZNIK 6**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY  
KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 R. WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA PRZEZ  
FIRMĘ AUDYTORSKĄ ORAZ SRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
COGNOR S.A. NA DZIEŃ I ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R.**

# **Cognor S.A.**

**Sprawozdanie finansowe sporządzone  
na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.**

Poraj, 2 marca 2023 roku

**COGNOR S.A.**

sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	651 893	497 692
Wartości niematerialne	15	8 310	10 347
Nieruchomości inwestycyjne	16	117	119
Udziały	18	1 087	1 271
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	50 551	15 689
Inne należności	22	13 971	14 772
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	10 967	27 696
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>736 896</b>	<b>567 586</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	532 341	386 071
Inwestycje	19	30 198	82
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	6 842	1 845
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	16 117	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	394 695	394 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	333 188	99 187
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24	6 971	6 993
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 320 352</b>	<b>889 007</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 057 248</b>	<b>1 456 593</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**COGNOR S.A.**

sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b> <i>*dane przekształcone</i>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	25	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		467 501	97 940
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		576 015	369 561
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 164 311</b>	<b>588 296</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	235 045	157 901
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	92 482	92 055
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	11 878	14 343
Pozostałe zobowiązania	28	-	587
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	35	6 698	5 301
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>346 103</b>	<b>270 187</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	23	46	17 200
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	81 687	87 829
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	21 528	19 529
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	1 863	2 139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	-	2 140
Rezerwy na zobowiązania		1 300	1 800
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	437 467	461 387
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	35	1 398	4 538
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	24	1 545	1 548
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>546 834</b>	<b>598 110</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>892 937</b>	<b>868 297</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 057 248</b>	<b>1 456 593</b>

\* patrz nota nr 5

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Członek ZarząduDominik Barszcz  
Członek ZarząduKrzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**COGNOR S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	3 634 616	2 798 367
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(2 757 299)	(2 219 825)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>877 317</b>	<b>578 542</b>
Pozostałe przychody	8	54 361	47 863
Koszty sprzedaży	7	(129 247)	(101 015)
Koszty ogólnego zarządu	7	(95 072)	(52 492)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9	241	(483)
Pozostałe koszty	10	(8 878)	(5 239)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>698 722</b>	<b>467 176</b>
Przychody finansowe	12	49 206	29 846
Koszty finansowe	12	(50 302)	(40 917)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 096)</b>	<b>(11 071)</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>697 626</b>	<b>456 105</b>
Podatek dochodowy	13	(121 611)	(86 544)
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>576 015</b>	<b>369 561</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>- które zostaną reklasifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>			
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>576 015</b>	<b>369 561</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Członek ZarząduDominik Barszcz  
Członek ZarząduKrzysztof Zola  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi,  
które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**COGNOR S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		697 626	456 105
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	43 112	50 728
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	939	973
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	16	2	1
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(89)	(6 295)
Zysk na działalności inwestycyjnej		(285)	(43)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(852)	(1 126)
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		(5 505)	5 937
Zmiana stanu należności	36	(19 437)	(228 050)
Zmiana stanu zapasów	36	(146 270)	(125 885)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36	(3 180)	33 222
Zmiana stanu rezerw		(500)	1 775
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 741)	1 893
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(1 058)	2 550
Pozostałe korekty	36	526	1 042
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>562 288</b>	<b>192 827</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(76 764)	(60 749)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>485 524</b>	<b>132 078</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 731	1 674
Wpływy ze sprzedaży pozostałych inwestycji i instrumentów kapitałowych		-	183
Odsetki otrzymane		13	-
Dywidendy otrzymane		150	40
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		24	87
Udzielenie pożyczek		(30 010)	(60)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(204 952)	(98 996)
Nabycie wartości niematerialnych		(428)	(1 462)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne		217	1 364
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(233 255)</b>	<b>(97 170)</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**COGNOR S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		165 038	200 000
Inne wpływy (IRS)		8 508	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(111 778)	(201 306)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(22 114)	(20 519)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(40 768)	(24 752)
Oплата z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji		-	(924)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 114)</b>	<b>(47 501)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>251 155</b>	<b>(12 593)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	23	81 987	94 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	23	<b>333 142</b>	<b>81 987</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Członek ZarząduDominik Barszcz  
Członek ZarząduKrzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**COGNOR S.A.****Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.****Zestawienie zmian w kapitale własnym**

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021</b>	120 795	94 348	3 592	<b>218 735</b>
Calkowite dochody netto	-	-	369 561	<b>369 561</b>
Zysk netto za okres	-	-	369 561	<b>369 561</b>
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	3 592	(3 592)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>120 795</b>	<b>97 940</b>	<b>369 561</b>	<b>588 296</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>	120 795	97 940	369 561	<b>588 296</b>
Calkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	576 015	<b>576 015</b>
Zysk netto za okres	-	-	576 015	<b>576 015</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	369 561	(369 561)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>576 015</b>	<b>1 164 311</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi,  
które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego** (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

## **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

### **1 Informacja o Spółce**

#### **a) Informacje podstawowe**

Spółka Cognor S.A. (wcześniej Huta Stali Jakościowych S.A.) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielona 26 (Polska) powstała dnia 14 czerwca 2004 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Złomrex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Złomrex S.A.

W dniu 14 grudnia 2016 r. Huta Stali Jakościowych S.A. (HSJ) jako spółka przejmująca połączyła się z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu.

W dniu 1 września 2017 roku Cognor S.A. jako spółka przejmująca połączyła się ze Złomrex Metal Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Przejęta spółka utworzyła kolejny oddział: Cognor S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. (spółka przejmowana) i Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Przejęte spółki utworzyły oddziały: Cognor S.A. Oddział PTS w Krakowie oraz Cognor S.A. Oddział OM Szopienice w Katowicach.

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja żeliwa, stali i stopów żelaza, produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych na zimno, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych oraz przetwarzanie odpadów metalowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki.

Spółka nie posiada jednostek zależnych na dzień bilansowy i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyższego szczebla jest sporządzane przez Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju i jest dostępne na stronie internetowej [www.cognor.eu](http://www.cognor.eu).

### **2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

#### **a) Zasada kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Spółki do spłat wymaganych zobowiązań w kolejnym roku.

Zarząd Spółki po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki, dostępnych zasobów i możliwych scenariuszy, biorąc pod uwagę sytuację wywołaną przez Covid-19 oraz sytuację geopolityczną i gospodarczą wynikającą w szczególności z konfliktu zbrojnego na Ukrainie stwierdził, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności jest uzasadnione. Analiza wpływu Covid-19 i konfliktu zbrojnego na wschodzie została szczegółowo przedstawiona w notcie nr 40.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ze względu na unikalność sytuacji, Spółka nie jest w stanie przewidzieć wszystkich możliwych sytuacji, które mogą wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Nie jesteśmy również w stanie oszacować pełnego wpływu zaistniałej sytuacji na Spółkę. Zarząd przeanalizował szereg scenariuszy określając możliwą skalę problemów powiązanych z wskazanymi zagrożeniami. W związku z powyższym, Zarząd Spółki na bazie przeprowadzonej analizy ryzyk, obecnej wiedzy oraz podejmowanych i przewidywanych działań potwierdza, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Spółkę jest uzasadnione pomimo trudności w ocenie dokładnego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz COVID-19 na przyszłe wyniki finansowe. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki postanowił sporządzić sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmniejszonym istotnie zakresie.

#### **b) Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 2 marca 2023 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

#### **Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 r:

- a) zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- b) zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- c) zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- d) zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.)

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe następujące zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- b) Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później)
- c) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- d) zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- e) zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

W ocenie Spółki ww. standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu żadnego z powyższych standardów lub zmian do istniejących standardów.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- a) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- b) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- c) zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- d) MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- e) zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (Reforma IBOR)**

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych ("Reforma IBOR"). W lutym 2021 roku została wydana nowelizacja rozporządzenia. Rozporządzenie wprowadziło nowy standard wyznaczania i stosowania stawek referencyjnych wykorzystywanych na rynku finansowym. W konsekwencji zreformowane zostało podejście do ustalania stawek WIBOR i EURIBOR. Stopy LIBOR dla funta brytyjskiego, franka szwajcarskiego, jena oraz euro począwszy od 1 stycznia 2022 roku przestały być notowane i zostały zastąpione stawkami alternatywnymi.

Reforma IBOR skutkowałą wprowadzeniem zmian do MSSF, które zostały opublikowane w dwóch etapach:

- zmiany do MSSF9 "Instrumenty finansowe", MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" oraz MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 1 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- zmiany do MSSF9 "Instrumenty finansowe", MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena", MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji", MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" oraz MSSF 16 "Leasing" - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później).

Zmiany Etapu 1 nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających stopę procentową.

W odniesieniu do zmian wprowadzonych w ramach Etapu 2 Spółka zamierza przyjąć następujące rozwiązania w odniesieniu do instrumentów finansowych, które ulegną zmianie w konsekwencji Reformy IBOR:

- w przypadku, gdy warunki umowne dotyczące kredytów bankowych zostaną zmienione bezpośrednio w wyniku Reformy IBOR, a nowa stawka będąca podstawą określenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy jest ekwiwalentem ekonomicznym dotychczasowej stawki obowiązującej bezpośrednio przed dokonaniem zmiany, Spółka zmieni podstawę określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, zmieniając efektywną stopę procentową. W odniesieniu do wszelkich innych zmian wprowadzonych w tym okresie, które nie są bezpośrednio związane z reformą, Spółka zastosuje odpowiednie wymogi określone przez MSSF 9.
- w przypadku, gdy bezpośrednio w wyniku Reformy IBOR zmianie ulegnie umowa leasingu, a nowa stawka określania opłat leasingowych jest ekwiwalentem ekonomicznym dotychczasowej stawki, Spółka dokona ponownej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, aby odzwierciedlić zmienione opłaty leasingowe przy zastosowaniu zaktualizowanej stopy dyskontowej.
- jeżeli Reforma IBOR spowoduje zmianę stawek referencyjnych o które oparte są posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne, Spółka dokona ponownej wyceny instrumentów pochodnych, aby odzwierciedlić przepływy pieniężne przy zastosowaniu zaktualizowanej stawki, nie rozwiązując instrumentu pochodnego.

W ocenie Spółki Reforma IBOR nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

### **3 Istotne oszacowania i osądy**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 2a - zasada kontynuacji działalności,
- nota 4b, 4d - szacunek związany z okresem ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- nota 8 - szacunek dotyczący przychodów z tytułu rekompensat z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO<sub>2</sub>
- nota 14 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych
- nota 15 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych, test na utratę wartości firmy,
- nota 18 - szacunki w zakresie utraty wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności,
- nota 20 - aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych,
- nota 21 - zapasy - szacunki w zakresie utraty wartości oraz wartości netto możliwej do uzyskania,
- nota 28 - rezerwa na premie dla Zarządu,
- nota 29 - zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- nota 30 – wycena instrumentów finansowych.

#### **4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

##### **a) Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące aktywów lub zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są pozostałych zyskach/stratach netto. Różnice kursowe dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### b) Rzeczowe aktywa trwałe

##### *Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych*

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT nie podlegający odliczeniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany.

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, traktując je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane jako odrębne składniki aktywów.

##### *Nakłady ponoszone w terminie późniejszym*

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty w chwili poniesienia.

##### *Amortyzacja*

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe użytkowania stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5% do 30,0%
Pojazdy	10,0%
Meble i wyposażenie	14,0%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Jednostkę corocznie weryfikowana.

#### c) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” – umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres czasu w zamian za (opłatę) wynagrodzenie.

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- leasingobiorca ma prawo do wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez cały okres użytkowania,

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia. Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Spółka korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.

- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika
- W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien zgodnie z MSSF 16 obejmować:

- a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

#### **d) Wartości niematerialne**

##### *Badania i rozwój*

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

##### *Inne wartości niematerialne*

Inne wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Nakłady poniesione w terminie późniejszym*

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

#### *Amortyzacja*

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- |                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| • Licencje na systemy informatyczne | 8 lat  |
| • Kapitalizowane koszty rozwojowe   | 5 lat  |
| • Inne                              | 2 lata |

#### **e) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu celów. Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w Spółce wg kosztu. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie b) powyżej. W przypadku praw do użytkowania aktywów prezentowanych jako nieruchomości inwestycyjne, zastosowanie mają zasady prezentowane w punkcie c) powyżej.

#### **f) Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Udziały/akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Efekt zmiany wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych ujmowany jest przez wynik finansowy. Szczegóły dotyczące wyceny udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione w nocie 18.

#### **g) Aktywa i zobowiązania finansowe**

##### **Instrumenty finansowe**

Kwalifikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

##### *Początkowa wycena*

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15)

##### *Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu*

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe (nie przekazane faktorowi), a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ekwiwalenty

#### *Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

#### *Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe.

Przepływy z tytułu faktoringu w rachunku przepływów pieniężnych pokazane są w ramach działalności operacyjnej.

Spółka klasyfikuje swapy na stopę procentową jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z faktem, iż instrument ten ma za zadanie ograniczać ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych od wyemitowanych obligacji i otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Spółka odnosi w koszty/przychody finansowe.

#### *Utrata wartości*

W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane przez MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na moment początkowego ujęcia aktywa odpis ujmuje się w wysokości oczekiwanych strat w okresie 12 miesięcy (za wyjątkiem należności opisanych powyżej). Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia - niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo - biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Aktywa w zamortyzowanym koszcie wykazywane są w wartości brutto, natomiast odpis tworzony jest na odrębnym koncie księgowym. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej spisania. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozostałych przychodach w wyniku finansowym.

Szczegółowe podejście odnośnie utraty wartości opisane w nocie nr 30.

#### *Zobowiązania finansowe*

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka klasyfikuje swapy na stopę procentową jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z faktem, iż instrument ten ma za zadanie ograniczać ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych od otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Spółka odnosi w koszty/przychody finansowe.

#### **h) Zapasy**

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub według kosztu wytworzenia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji o ile to możliwe, a jeżeli nie, to, metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Dla materiałów nierotujących, dla których stwierdzono brak możliwości odzyskania wartości księgowej tworzone są odpisy. Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

#### **i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe (do 3 miesięcy). Kredyty w rachunku bieżącym stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Spółki są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Spółka ustala odpis na środki pieniężne wg modelu strat oczekiwanych, indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji kredytowej na podstawie zewnętrznych ratingów.

#### **j) Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

#### **k) Kapitał własny**

##### **Kapitał zakładowy**

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, akcje własne oraz inne dopłaty od właścicieli. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy z tytułu dywidendy (fundusz dywidendowy) tworzy się z dostępnych w tym celu zysków zatrzymanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

#### **Zakup akcji własnych**

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego.

#### **l) Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku zobowiązań rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o bieżącą stopę procentową dla podobnego rodzaju umów o podobnych parametrach i porównywalnym okresie zapadalności. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Cognor S.A. na dzień lub w okresie krótko przed dniem sprawozdawczym.

#### **m) Świadczenia pracownicze**

##### **Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne**

Spółka rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuarusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Spółki, Układ Zbiorowy Pracy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i uwzględnieniu wymogów określonych w MSSF EU, a w szczególności w MSR 19 'Świadczenia pracownicze'. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Spółka jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana aktuarialnie na dzień sprawozdawczy.

##### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **n) Rezerwy**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych.

W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

#### **o) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuję się początkowo według wartości godziwej pomniejszone koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do powstania tych zobowiązań, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

#### **p) Przychody**

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług w ramach zwykłej działalności Spółki. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów.

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych oraz usług ujmuję się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;

b) Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;

c) Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz

e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową

#### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub Spółki odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

#### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Niektóre umowy z kontrahentami Spółka zawiera z zapisami o korektach jakościowych stanowiących podstawę do wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży, czy pewnych formach premiowania klienta, jednak prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, jest niskie. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, nie uwzględnia się zatem kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Ponowna ocena wynagrodzenia zmiennego powinna być dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### **Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Zobowiązania z tytułu kontraktów w formie zaliczek otrzymanych od dostawców prezentowane są w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (zaliczki na zakup dóbr i usług), a aktywa z tytułu umów z klientami prezentowane są w należnościach lub jako pozostałe należności w aktywach trwałych.

Spółka rozpoznaje przychody w określonym momencie z następujących tytułów:

a) sprzedaż złomu stalowego i nieżelaznego - klientami są firmy produkcyjne, huty w większości klienci krajowi. Przychód jest rozpoznawany w momencie wywozu towaru dla incoterms EXW. W przypadku DAP przychód rozpoznawany jest w momencie potwierdzenia otrzymanej dostawy przez klienta. Stosowane są upusty dla klientów po przekroczeniu odebrania określonych ilości w miesięcznych odbiorach. Realizowane terminy płatności to głównie 14 dni oraz 30 dni. Każdy klient sprawdzany jest przez dział windykacji, a terminy płatności ustalane są w zależności od potwierdzonej zdolności kredytowej klienta oraz od przebiegu dotychczasowej współpracy. Klienci bez potwierdzonej zdolności kredytowej mogą kupić towar jedynie po dokonaniu przedpłaty. Sprzedawane towary dostarczane są transportem własnym w ok. 30% przypadkach, pozostałe 70% to transport zlecony firmom przewozowym. W przypadku własnego transportu stosowane są zwykle warunki incoterms EXW, w przypadku spedycji są to zwykle DAP.

b) sprzedaż kęsisk i wlewów do klientów krajowych jak i zagranicznych realizowana do hut lub kuźni, które przetwarzają dalej półwyroby, rabaty ustalane indywidualnie w zależności od ilości zakupionej, terminy płatności w zależności od ustaleń 14-90 dni, sprzedaż na zasadach CPT, FCA, sporadycznie DAP i DDP

c) sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników do klientów krajowych jak i zagranicznych - do hurtowników i producentów, głównie z branży budowlanej i maszynowej. Przychód rozpoznawany jest w dacie sprzedaży. Spółka stosuje dla klientów system bonusów w zależności od ilości zakupionych wyrobów. Terminy płatności w zależności od ustaleń 14-90 dni, sprzedaż na zasadach CPT lub FCA.

d) sprzedaż prętów walcowanych, kęsów walcowanych oraz blach. W przypadku wyrobów długich rozróżniane są dwa przeznaczenia: PWS (do obróbki skrawaniem) – sprzedaż do wyspecjalizowanych firm dystrybucyjnych, świadczących m.in. usługi cięcia materiału oraz PWP (do kucia matrycowego) - sprzedaż do finalnych przetwórców tych wyrobów, są to kuźnie matrycowe oraz wyspecjalizowane firmy dystrybucyjne obsługujące ten segment rynku. Rabaty ustalane są indywidualnie. Baza dostawy FCA, CPT, sporadycznie DAP i DDP (ok 70 % sprzedaży transport organizowany przez Grupę, pozostałe 30 % transport w gestii klienta). Formami płatności są: gotówka / przedpłata przed odbiorem materiału, kredyt kupiecki w terminach 30, 45, 60 dni (sporadycznie przelew 90 dni), wzajemne potrącenia wynikające np. z dostaw złomu przez naszych klientów

e) półwyroby ze stopów miedzi - walki i tuleje z brązu oraz stopy odlewnicze z cynku oraz zaprawy ocynkownicze, ich produkcja bazuje na przetworzeniu powierzonego surowca stąd w większości sprzedaż jest usługą na powierzonym materiale. Sprzedaż z tego segmentu trafia do hurtowni oraz bezpośredni producenci, w większości zlokalizowani za granicą. W zależności od formy współpracy, w przypadku przerobów – premia przerobowa jest indywidualna dla każdego klienta. W przypadku full price, cena na bazie formuły cenowej opartej na LME bądź WVM. Wszystkie kluczowe kontrakty stanowiące ok 80-90% sprzedaży zawierają transport realizowany zewnętrzną firmą. Grupa organizuje dostawę oraz ponosi jej koszt w większości takich przypadków sprzedaż odbywa się na warunkach incoterms DAP, w przypadku odbioru własnego na warunkach FCA. Terminy płatności ustalane indywidualnie w oparciu o istniejący limit kupiecki, od 14 do 60 dni.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

f) w ramach pozostałej sprzedaży Spółka wykonuje usługi transportu towarów i osób, usługi naprawy pojazdów oraz diagnostykę pojazdów, wynajem sprzętu budowlanego, jak również usługi budowlane i utrzymania (sprzątania) dróg i chodników. Klientami są firmy drogowe lub transportowe. Usługi warsztatowe świadczone są dla firm jak i klientów detalicznych, zdecydowana większość to klienci krajowi. Sporadycznie występuje sprzedaż klientom zagranicznym. Usługi transportowe wykonywane są na bazie podpisanych umów bądź zleceń. Przychody rozpoznawane są w momencie wykonania usługi. Warunki sprzedaży w oparciu o umowy / przyjęte zlecenia lub cenę paliwa na Stacji Paliw, forma płatności określona w umowie/zleceniu, zazwyczaj jest to przelew 14 lub 30 dni. Sprzedaż usług warsztatowych i paliwa – jeżeli jest podpisana umowa i klient zweryfikowany przez Coface to formą płatności jest przelew, w przypadku pozostałych klientów formą płatności jest gotówka.

g) Spółka ujmuje przychody z tytułu sprzedaży zakontraktowanych wcześniej mediów (energia elektryczna, gaz), których w związku ze spadkiem popytu oraz przestojami modernizacyjnymi nie była w stanie wykorzystać na własne potrzeby, przychody te rozpoznaje jako przychody ze sprzedaży towarów.

Spółka rozpoznaje przychody przekazywanych w miarę upływu czasu z następujących tytułów:

h) umowa o usługę budowlaną - rozpoznawane są przychody z kontraktu długoterminowego o budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa, który Spółka buduje na zlecenie. Przychody rozpoznawane są na bazie kosztów powiększonych o marżę wynikającą z podpisanych umów.

#### **r) Pozostałe przychody i koszty**

Przychody z tytułu odsetek handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memorialowej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych zobowiązań niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

W pozostałych przychodach ujmowane są przychody dotyczące rekompensat z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy.

#### **s) Pozostałe zyski/straty netto**

Pozostałe zyski/straty netto obejmują zyski/straty netto ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, inwestycji), zyski/straty netto ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wynik na przeszacowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności, rozwiązanie/utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach oraz zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

#### **t) Przychody i koszty finansowe**

Przychody/koszty finansowe netto obejmują odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej, przychody z tytułu umorzonych zobowiązań finansowych. W przychodach i kosztach finansowych ujmowane są również zmiany wyceny instrumentów pochodnych.

#### **u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień sprawozdawczy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatek odroczony nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości księgowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### 5 Przekształcenie danych porównywalnych

Spółka zdecydowała o prezentacji w osobnej pozycji w bilansie zobowiązań leasingowych i wydzieleniu ich z dotychczasowej prezentacji łącznej z innymi zobowiązaniami z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

Adekwatne przekształcenia dokonano w notach.

#### Zmiana

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021

w tysiącach złotych	wg zatwierdzonego sprawozdania za 2021 rok	Korekty	Dane przekształco ne
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	249 956	(92 055)	157 901
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	92 055	92 055
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>270 187</b>	<b>-</b>	<b>270 187</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	107 358	(19 529)	87 829
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	19 529	19 529
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>598 110</b>	<b>-</b>	<b>598 110</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**6 Przychody ze sprzedaży***w tysiącach złotych***a) od jednostek powiązanych**

Przychody ze wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży materiałów

**b) od pozostałych jednostek**

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży towarów i energii

Przychody ze sprzedaży materiałów

*w tym:*

- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie

- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu

**Przychody osiągnęte są z następujących źródeł:**

-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych

-sprzedaż kęsisk, wlewek

-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach

-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników

-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku

-sprzedaż usług transportowych

-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej

-sprzedaż energii elektrycznej i gazu

-pozostała sprzedaż

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>14 478</b>	<b>9 004</b>
Przychody ze wyrobów gotowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	14 112	8 740
Przychody ze sprzedaży towarów	365	263
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	1
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>3 620 138</b>	<b>2 789 363</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	2 921 335	2 378 232
Przychody ze sprzedaży usług	31 595	80 941
Przychody ze sprzedaży towarów i energii	665 087	306 981
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 121	23 209
	<b>3 634 616</b>	<b>2 798 367</b>
<i>w tym:</i>		
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	3 624 037	2 792 549
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	10 579	5 818
<b>Przychody osiągnęte są z następujących źródeł:</b>		
-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	368 048	338 273
-sprzedaż kęsisk, wlewek	718 724	466 261
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	1 157 888	762 151
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	936 588	1 079 730
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	122 216	83 547
-sprzedaż usług transportowych	27 699	21 572
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	10 579	5 818
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	260 139	-
-pozostała sprzedaż	32 735	41 015

Jako przychody rozpoznawane w miarę upływu czasu rozpoznawane są przychody z kontraktu długoterminowego o budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa, który Spółka buduje na zlecenie. Pozostałe przychody rozpoznawane są w określonym momencie.

Spółka w 2020 roku zawarła 2-3 letnie kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej oraz gazu na własne potrzeby, z czego dla oddziału Ferrostal Łabędy były to kontrakty pasmowe wymagające codziennego bilansowania na giełdzie w związku z nierównomiernym w czasie zapotrzebowaniem dziennym na te media. W drugiej połowie bieżącego roku miały miejsce długotrwałe przestoje produkcyjne poszczególnych zakładów, wynikające z istotnego ograniczenia popytu, jak również z realizacji projektów modernizacyjnych. W efekcie Cognor S.A. zobowiązany był do odsprzedaży na giełdzie nieużytych znaczących wolumenów energii elektrycznej i gazu. Jako, że rynkowe ceny tych mediów w 2022 r. były znacząco wyższe od cen terminowych zakupu z kontraktów zawartych w 2020 r. a nieużyte wolumeny znaczące, Spółka osiągnęła w bieżącym roku na przedmiotowych transakcjach przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 260.139 tys. zł (236.842 tys. zł energia elektryczna, 23.297 tys. zł gaz) oraz zysk w wysokości 155.091 (131.794 tys.zł, energia elektryczna, 23.297 tys. zł gaz). Zakup energii elektrycznej i gazu dokonywane są z założeniem zużycia na własne potrzeby, odsprzedaż ma miejsce na skutek przestojów produkcyjnych. Z tytułu przeprowadzonych transakcji brak zobowiązań do zwrotów. Na bazie przeprowadzonych analiz, z uwagi na opisaną sytuację i zakupywanie energii z zamiarem zużycia na własne potrzeby Spółka nie dokonuje wyceny otwartych kontraktów na zakup energii i gazu do wartości godziwych.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Spółka rozpoznała przychód narastająco do 31 grudnia 2022 roku w wysokości 25 045 tys. PLN (z tego w 2022 roku 10 579 tys. PLN, w 2021 roku 5 818 tys. PLN, w 2020 roku 4 355 tys. PLN), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 3 267 tys. marży (z czego rozpoznanej w 2022 roku: 1 380 tys. PLN, w 2021 roku 759 tys. PLN, w 2020 roku 568 tys. PLN). Do rozpoznania przychodu w przyszłych latach z tytułu tego kontraktu pozostaje ok. 5 000 tys. PLN jednakże ze względu na dużą zmienność cen, wartość ta może ulec zmianie. Aktywa z tyt. ww umowy Spółka prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług krótkoterminowych. Spółka przewiduje zakończyć ten projekt w najbliższym roku.

Poza powyższym kontraktem Spółka nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Spółka korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

Spółka w procesie sprzedaży działa jako zleceniodawca. Brak zobowiązań do zwrotów, a świadczenia z tytułu gwarancji są nieistotne.

Koszty obsługi procesu sprzedaży i transportu związane ze sprzedażą wyrobów gotowych ujmowane są jako koszty dystrybucji niezależnie od rodzaju warunków sprzedaży.

## 7 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)

Zużycie materiałów i energii

Usługi obce

Podatki i opłaty

Wynagrodzenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe koszty rodzajowe

**Koszty według rodzaju razem**

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych

**Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,**

**koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(44 053)	(51 702)
(2 047 616)	(1 708 440)
(277 462)	(197 454)
(11 283)	(9 299)
(196 911)	(165 686)
(43 931)	(38 106)
(8 291)	(6 784)
<b>(2 629 547)</b>	<b>(2 177 471)</b>
(436 551)	(310 965)
84 480	115 104
<b>(2 981 618)</b>	<b>(2 373 332)</b>
(2 757 299)	(2 219 825)
(129 247)	(101 015)
(95 072)	(52 492)

## 8 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

**a) od jednostek powiązanych**

**b) od pozostałych jednostek**

Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Odszkodowania i kary otrzymane

Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych

Zobowiązania umorzone

Otrzymane i rozpoznane dotacje i darowizny, w tym:

- Rekompensaty CO2 \*

- Pozostałe

Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy

Pozostałe

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
-	1
<b>54 361</b>	<b>47 862</b>
355	347
2 069	132
337	70
1 166	382
255	620
123	151
43 640	38 290
40 965	36 245
2 675	2 045
5 413	7 500
1 003	370
<b>54 361</b>	<b>47 863</b>

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

\* W 2022 roku Zarząd Spółki postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 42 445 tys. zł, którą Spółka spodziewa się uzyskać za ten okres w 2023 roku w ramach rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw emisji do CO<sub>2</sub>, która została unormowana w przyjętej w 2020 roku przez polski parlament ustawie. Na jej podstawie niektórzy emitenci dwutlenku węgla będą mogli ubiegać się o częściowe zadośćuczynienie z tytułu jego wyższych cen.

Przy wyliczeniu kwoty przysługującej Spółce za 2022 rok Zarząd przyjął: (i) średnią cenę praw do emisji CO<sub>2</sub> w roku 2022 ogłoszoną przez Prezesa URE w wysokości 247,18 złotych za tonę, (ii) brak redukcji (w przypadku przekroczenia limitu w skali kraju wprowadzany jest mechanizm redukcji - w poprzednich latach nie wystąpiła redukcja). W ten sposób wyliczone rekompensaty przypadające za rok 2022 wyniosły 42.445 tys. zł. W pozycji tej ujęto również wyrównanie pomiędzy naliczoną w 2021 roku rekompensatą, a rzeczywistą rekompensatą otrzymaną przez Spółkę w 2022 roku w wysokości -1.480 tys. zł. Wartość rekompensaty za rok 2021 otrzymanej w 2022 roku wyniosła 22 660 tys. zł.

#### 9 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

##### a) do jednostek powiązanych

Zysk/(strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Zyski/(straty) netto ze likwidacji pozostałych inwestycji

Zyski/(straty) netto na przeszacowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności

##### b) do pozostałych jednostek

(Straty)/zyski netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży Świadectw Energetycznych

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dot. aktywów finansowych

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
541	43
-	13
319	-
222	30
(300)	(526)
852	1 126
598	112
1 543	(230)
(3 293)	(1 534)
241	(483)

#### 10 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

##### a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Darowizny udzielone

##### b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Utworzenie odpisów na należnościach dotyczące naliczonych odsetek

Koszty postępowania sądowego

Kary umowne

Należności umorzone

Darowizny udzielone

Pozostałe

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(109)	(126)
-	(6)
(109)	(120)
(8 769)	(5 113)
(162)	(797)
(875)	(430)
(950)	(271)
(1 501)	(1 285)
(417)	(166)
(1 319)	(969)
(3 545)	(1 195)
(8 878)	(5 239)

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**11 Koszty świadczeń pracowniczych***w tysiącach złotych*

Wynagrodzenia	
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	
Pozostałe świadczenia	

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(196 911)	(165 686)
(36 396)	(32 204)
(7 535)	(5 902)
<b>(240 842)</b>	<b>(203 792)</b>

**12 Koszty finansowe netto***w tysiącach złotych***Przychody finansowe****a) od jednostek powiązanych**

Przychody odsetkowe od należności finansowych	
Oplaty i prowizje	
Umorzone zobowiązania finansowe	

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>195</b>	<b>2 122</b>
141	-
54	-
-	2 122

**b) od pozostałych jednostek**

Przychody odsetkowe od należności finansowych	
Przychody z tyt. rozliczenia instrumentów IRS	
Oplaty i prowizje	
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	
Wycena instrumentów pochodnych	
Umorzone zobowiązania finansowe	
<b>Przychody finansowe, razem</b>	

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>49 011</b>	<b>27 724</b>
254	1
8 508	-
8	-
284	6 179
-	5
284	6 174
39 859	21 544
98	-
<b>49 206</b>	<b>29 846</b>

**Koszty finansowe****a) do jednostek powiązanych**

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	
Pozostałe	

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>(6 975)</b>	<b>(6 825)</b>
(3 464)	(4 531)
-	(52)
(3 511)	(2 242)

**b) do pozostałych jednostek**

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	
Strata netto z tytułu różnic kursowych	
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	
Pozostałe	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	
<b>Koszty finansowe netto</b>	

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>(43 327)</b>	<b>(34 092)</b>
(36 865)	(26 613)
(6 066)	(6 912)
(375)	(30)
(375)	(30)
(21)	(537)
<b>(50 302)</b>	<b>(40 917)</b>
<b>(1 096)</b>	<b>(11 071)</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**13 Podatek dochodowy****Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(104 882)	(63 077)
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(16 729)	(23 467)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(121 611)</b>	<b>(86 544)</b>

**Efektywna stopa podatkowa***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	100,0%	697 626	100,0%	456 105
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	-19,0%	(132 549)	-19,0%	(86 660)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	-0,5%	(3 615)	-1,0%	(4 644)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,2%	1 713	0,3%	1 539
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	1,5%	10 699	0,6%	2 767
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	0,0%	-	0,0%	-
Korekta podatku za lata poprzednie	0,1%	461	0,0%	-
Pozostałe	0,2%	1 680	0,1%	454
	<b>-17,4%</b>	<b>(121 611)</b>	<b>-19,0%</b>	<b>(86 544)</b>

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

**Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka rozpoznała należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego w wysokości 16 117 tys. zł (31 grudnia 2021 r. zobowiązanie : 2 140 tys. zł)

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**14 Rzeczowe aktywa trwałe**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Mebel i wyposażenie</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2021 r.	51 679	208 997	535 837	48 487	11 850	92 592	<b>949 442</b>
Zwiększenia	6 001	1 050	21 761	1 544	86	86 488	<b>116 930</b>
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	20	<b>20</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	17 310	9 806	408	378	(27 902)	<b>-</b>
Zmniejszenia	(272)	(455)	(7 334)	(1 352)	(20)	-	<b>(9 433)</b>
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>57 408</b>	<b>226 902</b>	<b>560 070</b>	<b>49 087</b>	<b>12 294</b>	<b>151 198</b>	<b>1 056 959</b>
Stan na 01.01.2022 r.	57 408	226 902	560 070	49 087	12 294	151 198	<b>1 056 959</b>
Zwiększenia	3 144	647	6 398	11 033	444	176 504	<b>198 170</b>
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	14 938	2 521	15 804	1 383	511	(35 157)	<b>-</b>
Zmniejszenia	-	(769)	(6 069)	(2 082)	(6)	-	<b>(8 926)</b>
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>75 490</b>	<b>229 301</b>	<b>576 203</b>	<b>59 421</b>	<b>13 243</b>	<b>292 545</b>	<b>1 246 203</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Stan na 01.01.2021 r.	(6 758)	(86 529)	(384 952)	(28 408)	(9 332)	(1 191)	<b>(517 170)</b>
Amortyzacja za okres	(1 951)	(7 875)	(35 738)	(4 267)	(874)	-	<b>(50 705)</b>
Zmniejszenia	-	453	6 847	1 288	20	-	<b>8 608</b>
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>(8 709)</b>	<b>(93 951)</b>	<b>(413 843)</b>	<b>(31 387)</b>	<b>(10 186)</b>	<b>(1 191)</b>	<b>(559 267)</b>
Stan na 01.01.2022	(8 709)	(93 951)	(413 843)	(31 387)	(10 186)	(1 191)	<b>(559 267)</b>
Amortyzacja za okres	(1 743)	(8 161)	(27 576)	(4 677)	(933)	-	<b>(43 090)</b>
Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	1 009	-	-	-	<b>1 009</b>
Zmniejszenia	-	302	4 693	2 037	6	-	<b>7 038</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>(10 452)</b>	<b>(101 810)</b>	<b>(435 717)</b>	<b>(34 027)</b>	<b>(11 113)</b>	<b>(1 191)</b>	<b>(594 310)</b>
<b>Wartość netto</b>							
Stan na 01.01.2021	44 921	122 468	150 885	20 079	2 518	91 401	<b>432 272</b>
Stan na 31.12.2021 r.	48 699	132 951	146 227	17 700	2 108	150 007	<b>497 692</b>
Stan na 01.01.2022 r.	48 699	132 951	146 227	17 700	2 108	150 007	<b>497 692</b>
Stan na 31.12.2022 r.	65 038	127 491	140 486	25 394	2 130	291 354	<b>651 893</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tym prawa do użytkowania aktywów

**Wartość brutto**

Stan na 01.01.2021	46 469	29 325	46 902	27 765	2 446	-	152 907
Zwiększenia	6 230	1 051	21 724	1 543	86	-	30 634
Zmniejszenia	-	(989)	(9 747)	(7 199)	(1 143)	-	(19 078)
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>52 699</b>	<b>29 387</b>	<b>58 879</b>	<b>22 109</b>	<b>1 389</b>	<b>-</b>	<b>164 463</b>

Stan na 01.01.2022	52 699	29 387	58 879	22 109	1 389	-	164 463
Zwiększenia	18 081	647	8 706	10 369	444	-	38 247
Zmniejszenia	-	-	(4 265)	(4 829)	-	-	(9 094)
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>70 780</b>	<b>30 034</b>	<b>63 320</b>	<b>27 649</b>	<b>1 833</b>	<b>-</b>	<b>193 616</b>

**Umorzenie**

Stan na 01.01.2021	(6 769)	(5 656)	(16 693)	(9 432)	(1 041)	-	(39 591)
Amortyzacja za rok	(1 945)	(2 719)	(6 192)	(3 168)	(379)	-	(14 403)
Zmniejszenia	-	951	8 402	4 130	860	-	14 343
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>(8 714)</b>	<b>(7 424)</b>	<b>(14 483)</b>	<b>(8 470)</b>	<b>(560)</b>	<b>-</b>	<b>(39 651)</b>

Stan na 01.01.2022	(8 714)	(7 424)	(14 483)	(8 470)	(560)	-	(39 651)
Amortyzacja za rok	(1 743)	(2 659)	(4 929)	(2 873)	(312)	-	(12 516)
Zmniejszenia	-	-	3 127	3 573	-	-	6 700
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>(10 457)</b>	<b>(10 083)</b>	<b>(16 285)</b>	<b>(7 770)</b>	<b>(872)</b>	<b>-</b>	<b>(45 467)</b>

**Wartość netto**

Stan na 01.01.2021	39 700	23 669	30 209	18 333	1 405	-	113 316
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>43 985</b>	<b>21 963</b>	<b>44 396</b>	<b>13 639</b>	<b>829</b>	<b>-</b>	<b>124 812</b>

Stan na 01.01.2022	43 985	21 963	44 396	13 639	829	-	124 812
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>60 323</b>	<b>19 951</b>	<b>47 035</b>	<b>19 879</b>	<b>961</b>	<b>-</b>	<b>148 149</b>

**Zabezpieczenia**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości 170 802 tys. zł stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tyt. obligacji oraz kredytu (31 grudnia 2021: 194 283 tys. zł).

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

Budynki i budowle  
Maszyny i urządzenia

31.12.2022	31.12.2021
-	-
-	(1 010)
<b>-</b>	<b>(1 010)</b>

**Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych**

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  
Koszty sprzedaży  
Koszty ogólnego zarządu

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(38 840)	(47 285)
(1 610)	(569)
(2 640)	(2 851)
<b>(43 090)</b>	<b>(50 705)</b>

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka nie wykazywała odpisów z tytułu utraty wartości (31.12.2021 r.: odpis w wysokości 1 010 tysięcy złotych). Zmniejszenie odpisów w 2022 roku wynikało z likwidacji środków trwałych objętych odpisem na koniec 2021 roku.

Analizy wykonane oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących dalszej utraty wartości. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd. Ujawnienie dotyczące wpływu zawirowań gospodarczo-społecznych i zmian makroekonomicznych wywołanych przez COVID 19 oraz wojnę na Ukrainie na działalność Spółki przedstawione zostało w nocie nr 40.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**15 Wartości niematerialne**

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Prawa do emisji CO2	Znaki towarowe	Oprogramowanie i inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 01.01.2021 r.	5 030	21 471	1 156	70 687	5 979	104 323
Nabycia	-	848	-	-	614	1 462
Przeniesienie z/do środków trwałych w budowie	-	30	-	-	(50)	(20)
Zbycia/likwidacja	-	(3 117)	(1 156)	-	(84)	(4 357)
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>5 030</b>	<b>19 232</b>	<b>-</b>	<b>70 687</b>	<b>6 459</b>	<b>101 408</b>
Stan na 01.01.2022 r.	5 030	19 232	-	70 687	6 459	101 408
Nabycia	-	183	-	-	245	428
Reklasyfikacja	-	1 301	-	-	(1 301)	-
Zbycia/likwidacja	-	(1 526)	-	-	(15)	(1 541)
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>5 030</b>	<b>19 190</b>	<b>-</b>	<b>70 687</b>	<b>5 388</b>	<b>100 295</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
Stan na 01.01.2021 r.	-	(16 329)	(1 156)	(70 251)	(3 514)	(91 250)
Amortyzacja za rok	-	(416)	-	-	(557)	(973)
Zbycia	-	-	1 156	-	6	1 162
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>-</b>	<b>(16 745)</b>	<b>-</b>	<b>(70 251)</b>	<b>(4 065)</b>	<b>(91 061)</b>
Stan na 01.01.2022 r.	-	(16 745)	-	(70 251)	(4 065)	(91 061)
Amortyzacja za rok	-	(309)	-	-	(630)	(939)
Reklasyfikacja	-	(76)	-	(436)	512	-
Zbycia/likwidacja	-	-	-	-	15	15
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>-</b>	<b>(17 130)</b>	<b>-</b>	<b>(70 687)</b>	<b>(4 168)</b>	<b>(91 985)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Stan na 01.01.2021 r.	5 030	5 142	-	436	2 465	13 073
Stan na 31.12.2021 r.	5 030	2 487	-	436	2 394	10 347
Stan na 01.01.2022 r.	5 030	2 487	-	436	2 394	10 347
Stan na 31.12.2022 r.	5 030	2 060	-	-	1 220	8 310

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

	31.12.2022	31.12.2021
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Prawa do emisji CO2	-	-
Znaki towarowe	(70 251)	(70 251)
Oprogramowanie i inne	-	-
	<b>(70 251)</b>	<b>(70 251)</b>

Odpis został utworzony w 2016 roku na zakupione od właściciela znaki towarowe w wysokości 70 251 tys. zł i po pomniejszeniu o 13 348 tys. zł podatku odroczonego jako transakcja z właścicielem został wykazany jako pomniejszenie kapitału o 56 903 tys. zł. w 2016 roku.

**Amortyzacja wartości niematerialnych**

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tysiącach złotych

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  
 Koszty sprzedaży  
 Koszty ogólnego zarządu

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(638)	(702)
(11)	(7)
(290)	(264)
<b>(939)</b>	<b>(973)</b>

**Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy**

Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych

31.12.2022	31.12.2021
5 030	5 030

Wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o jego wartość użytkową. Wyliczenia wartości użytkowej opierają się na prognozie przepływów pieniężnych opierających się na budżetach Zarządu obejmujących okres 5 lat. Przepływy pieniężne poza okres 5 lat są ekstrapolowane w oparciu o szacowaną stopę wzrostu podaną poniżej. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przedsiębiorstw z branży stalowej, w których działają ośrodki generujące przepływy pieniężne.

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej

Stopa dyskontowa  
 Stopa wzrostu

31.12.2022	31.12.2021
9,76%	7,93%
2,0%	2,0%

Zarząd określił budżetowaną marżę brutto w oparciu o przeszłe wyniki i oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Wykorzystana średnia stopa wzrostu składa się z prognoz zawartych w raportach przemysłu. Wykorzystane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, które odzwierciedlają specyficzne ryzyka odnoszące się do powiązanych segmentów operacyjnych.

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej.

**16 Nieruchomości inwestycyjne****Wartość brutto**

Stan na 1 stycznia  
 Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia  
 Stan na 31 grudnia

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
125	7 184
-	(7 059)
<b>125</b>	<b>125</b>

**Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości**

Stan na 1 stycznia  
 Amortyzacja za okres  
 Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży  
 Stan na 31 grudnia

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(6)	(48)
(2)	(1)
-	43
<b>(8)</b>	<b>(6)</b>

**Wartość netto**

Stan na 1 stycznia  
 Stan na 31 grudnia

<b>119</b>	<b>7 136</b>
<b>117</b>	<b>119</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

*w tym wartość praw do użytkowania aktywów*

Wartość netto na 1 stycznia

Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

**Wartość netto na 31 grudnia**

-	7 016
-	(7 016)
-	-

Spółka stosuje wycenę nieruchomości inwestycyjnych wg modelu ceny nabycia/kosztu wytworzenia. Zarząd szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do ich wartości rynkowej.

Spółka w 2022 roku rozpoznała 31 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz poniosła 5 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami (w 2021 roku 35 tys. przychodu i 5 tys. kosztów).

**17 Aktywa i zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych**

	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa długoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	50 551	15 689
Aktywa krótkoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	6 842	1 845
	<b>57 393</b>	<b>17 534</b>
-swapy i opcja na stopę procentową	57 393	17 534

Spółka posiada zawarte transakcje pochodne związane z zobowiązaniami finansowymi w następujących instytucjach finansowych:

*w tysiącach*

Instytucja	Rodzaj transakcji	Kwota transakcji	Waluta	Wycena na dzień	
				31.12.2022	31.12.2021
mBank S.A.	IRS - swap na stopę procentową	200 000	PLN	13 879	9 222
Santander S.A.	IRS - swap na stopę procentową	240 000	PLN	28 565	4 903
Santander S.A.	IRG - opcja na stopę procentową	30 500	EUR	7 539	(1 942)
PEKAO S.A.	IRS - swap na stopę procentową	100 000	PLN	7 410	5 351
				<b>57 393</b>	<b>17 534</b>
		w tym:			
		-długoterminowe		50 551	15 689
		-krótkoterminowe		6 842	1 845

Swapy i opcja na stopę procentową na dzień 31.12.2022 oraz 31.12.2021 związane są z wyemitowanymi obligacjami oraz zawartą umową kredytu (więcej szczegółów w notcie nr 27). W związku z tym ich wycena rozpoznawana jest w kosztach finansowych netto, a przepływy z tego tytułu są wykazywane w działalności finansowej.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**18 Udziały****Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

w tysiącach złotych

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

31.12.2022	31.12.2021
1 087	1 271

Zgodnie z MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" Spółka zastosowała metodę praw własności, jako metodę ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w niniejszym sprawozdaniu.

**Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**

Cognor International Finance Ltd\*

Madrohut Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)

31.12.2022	31.12.2021
-	256
1 087	1 015
<b>1 087</b>	<b>1 271</b>

\* w dniu 8 marca 2022 Spółka została zlikwidowana i wykreślona z rejestru sądowego w Wielkiej Brytanii

**Analityka do udziałów w jednostkach zależnych**

Podstawowe informacje na temat jednostek, nad którymi Spółka posiada kontrolę są zaprezentowane w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Madrohut Sp. z o.o.	Kraków	11-04-2014	1 400	1 087	25,00%	25,00%
<b>Łącznie udziały w jednostkach stowarzyszonych:</b>				<b>1 087</b>		

	Cognor International Finance Ltd	Madrohut Sp. z o.o.	4Groups Sp. z o.o.	Razem
<b>01.01.2021</b>	256	1 013	182	1 451
Udział w wyniku finansowym netto	-	42	(12)	30
Sprzedaż udziałów*	-	-	(170)	(170)
Dywidenda otrzymana	-	(40)	-	(40)
<b>31.12.2021</b>	<b>256</b>	<b>1 015</b>	<b>-</b>	<b>1 271</b>
Udział w wyniku finansowym netto	-	222	-	222
Likwidacja spółki**	(256)	-	-	(256)
Dywidenda otrzymana	-	(150)	-	(150)
<b>31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>1 087</b>	<b>-</b>	<b>1 087</b>

\* Spółka w dniu 23 sierpnia 2021 r. zbyła 30% posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej 4Groups Sp. z o.o. do 4Workers Sp. z o.o., na sprzedaży zrealizowała zysk w wysokości 13 tys. zł

\*\* z tytułu likwidacji Cognor International Finance Ltd Spółka wykazała w pozostałych zyskach/stratach netto kwotę zysku w wysokości 319 tys. (patrz nota nr 9)

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Analizy oparte na bieżących wynikach spółek oraz ich prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości udziałów.

**19 Inwestycje**

w tysiącach złotych

**Inwestycje krótkoterminowe**  
**a) w jednostkach powiązanych**  
 Pożyczki udzielone  
**b) w pozostałych jednostkach**  
 Pożyczki udzielone

	31.12.2022	31.12.2021
	<b>30 133</b>	-
	30 133	-
	<b>65</b>	<b>82</b>
	65	82
	<b>30 198</b>	<b>82</b>

W ramach inwestycji krótkoterminowych do jednostek powiązanych Spółka prezentuje pożyczkę udzieloną do jednostki dominującej Cognor Holding S.A. w dniu 23 listopada 2022 r. (oprocentowanie 9% p.a.), z limitem do 30.000 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Na koniec roku kapitał wyniósł 30.000 tys. zł, a naliczone odsetki 133 tys. zł.

**20 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

w tysiącach złotych

	<b>Aktywa</b>		<b>Rezerwa</b>		<b>Wartość netto</b>	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	6 400	7 856	(17 988)	(14 945)	(11 588)	(7 089)
Wartości niematerialne	4 120	10 077	(386)	(254)	3 734	9 823
Nieruchomości inwestycyjne	653	649	-	-	653	649
Inwestycje	-	-	(26)	(1)	(26)	(1)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	(10 905)	(3 331)	(10 905)	(3 331)
Zapasy	5 831	3 925	-	(131)	5 831	3 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	-	(13 349)	(7 035)	(13 343)	(7 035)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	22 035	20 134	-	-	22 035	20 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	2 610	3 133	-	-	2 610	3 133
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	566	728	-	-	566	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 584	3 399	-	-	10 584	3 399
Pozostałe (art. 15e)	-	2 839	529	306	529	3 145
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych	287	347	-	-	287	347
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>53 092</b>	<b>53 087</b>	<b>(42 125)</b>	<b>(25 391)</b>	<b>10 967</b>	<b>27 696</b>
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	28 875	45 457	(11 852)	(22 614)	17 023	22 843
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	24 217	7 630	(30 273)	(2 777)	(6 056)	4 853
Kompensata	(42 125)	(25 391)	42 125	25 391	-	-
<b>Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>10 967</b>	<b>27 696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

w tysiącach złotych

	01.01.2022	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	(7 089)	(4 499)	-	(11 588)
Wartości niematerialne	9 823	(6 089)	-	3 734
Nieruchomości inwestycyjne	649	4	-	653
Inwestycje	(1)	(25)	-	(26)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(3 331)	(7 574)	-	(10 905)
Zapasy	3 794	2 037	-	5 831
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 035)	(6 308)	-	(13 343)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	20 134	1 901	-	22 035
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	3 133	(523)	-	2 610
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	728	(162)	-	566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 399	7 185	-	10 584
Pozostałe (art.15e)	3 145	(2 616)	-	529
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	347	(60)	-	287
Ulga B+R	-	-	-	-
	<b>27 696</b>	<b>(16 729)</b>	<b>-</b>	<b>10 967</b>

w tysiącach złotych

	01.01.2021	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	(4 211)	(2 878)	-	(7 089)
Wartości niematerialne	10 363	(540)	-	9 823
Nieruchomości inwestycyjne	645	4	-	649
Inwestycje	(1)	-	-	(1)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	(3 331)	-	(3 331)
Zapasy	3 818	(24)	-	3 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 299)	(3 736)	-	(7 035)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	24 809	(4 675)	-	20 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	762	(762)	-	-
Świadczenia pracownicze	2 771	362	-	3 133
Przychody przyszłych okresów	(694)	694	-	-
Rezerwy	181	547	-	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 685	(3 286)	-	3 399
Pozostałe	5 213	(2 068)	-	3 145
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	2 290	(1 943)	-	347
Ulga B+R	1 831	(1 831)	-	-
	<b>51 163</b>	<b>(23 467)</b>	<b>-</b>	<b>27 696</b>

Spółka nie rozpoznaje różnic przejściowych od wyceny udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w związku z podejściem stosowanym przez Grupę i z uwagi na nieistotność tych różnic przejściowych.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**21 Zapasy**

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Materiały	196 043	99 943
Półwyroby i produkcja w toku	44 920	81 660
Wyroby gotowe	263 059	177 182
Towary	28 319	27 286
	<b>532 341</b>	<b>386 071</b>

**Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy**

w tys. zł

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Stan na początek okresu	(12 534)	(16 563)
Utworzenie	(880)	(757)
Wykorzystanie	2	4 595
Rozwiązanie	2 332	191
Stan na koniec okresu	<b>(11 080)</b>	<b>(12 534)</b>

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 11 080 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 12 534 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim niskiej rotacji wybranych materiałów, w tym głównie części zamiennych. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy zostały dokonane z uwagi na odzyskanie wartości odpisanych zapasów bądź ustanie przyczyn.

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 1 631 913 tys. złotych (w 2021: 1 354 375 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2022 zapasy o wartości 219 932 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia obligacji oraz kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 zapasy o wartości 121 722 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia obligacji, a 17 200 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia kredytów w rachunku bieżącym.

**22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Należności długoterminowe</b>		
<b>a) od jednostek powiązanych</b>		
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	-	14 466
	-	14 466
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>13 971</b>	<b>306</b>
Kaucje	474	306
Czynne rozliczenia międzyokresowe**	13 497	-
	<b>13 971</b>	<b>14 772</b>

\* Usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - szczegóły w notce nr 37

\*\* Koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. Okres wykorzystania kredytu trwa do 21 grudnia 2023 roku i docelowo koszty uruchomienia zostaną uwzględnione w ramach zobowiązań, które spłacane będą długoterminowo.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tysiącach złotych

**Należności krótkoterminowe****a) od jednostek powiązanych**

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną\*

Należności odsetkowe

Należności z tytułu dywidend

Należności faktoringowe

**b) od pozostałych jednostek**

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane przychody z tyt. rekompensat CO2)\*\*

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na poczet środków trwałych\*\*\*

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Należności faktoringowe

Pozostałe należności

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>26 165</b>	<b>370</b>
a) od jednostek powiązanych		
Należności z tytułu dostaw i usług	1 120	370
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	25 045	-
Należności odsetkowe	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	-
Należności faktoringowe	-	-
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>368 530</b>	<b>394 459</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	183 655	228 518
Należności odsetkowe	453	224
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane przychody z tyt. rekompensat CO2)**	79 988	35 563
Zaliczki na poczet dostaw i usług	9 162	4 707
Zaliczki na poczet środków trwałych***	65 941	40 356
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 253	1 342
Należności faktoringowe	25 995	82 255
Pozostałe należności	2 083	1 494
	<b>394 695</b>	<b>394 829</b>

\* Usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - szczegóły w notce nr 36

\*\* w ramach tej pozycji Spółka ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 (31 grudnia 2022: 42 245 tys., 31 grudnia 2021: 24 139 tys. zł) - szczegóły nota nr 8

\*\*\*zaliczki na poczet środków trwałych ujęte w ramach należności krótkoterminowych z uwagi na planowane rozliczenie w krótkim terminie

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i na 31 grudnia 2021 r. należności krótkoterminowe nie były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

**Należności faktoringowe**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. Spółka była stroną umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) należności handlowych od jednostek pozostałych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2022 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
-oddział HSJ	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Santander S.A.	98 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Pekao Faktoring	30 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal i			120 000	
Złomrex	czas nieokreślony	KUKE S.A.	tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	62 000 tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	Santander S.A.	62 000 tys.zł	pełny
-oddział OM Szopienice	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	3 000 tys. zł	pełny

Na podstawie umowy faktoringowej, faktor finansuje wierzytelności w wysokości 90% ich wartości nominalnej, przy czym koszt finansowania faktoringu w wysokości WIBOR (EURIBOR) + marża, ponosi Spółka. W przypadku zaniechania spłaty wierzytelności przez kontrahentów, w przypadku faktoringu pełnego, faktorowi przysługuje roszczenie do ubezpieczyciela z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności w wysokości 90% kwoty wierzytelności, natomiast 10% kwoty wierzytelności pokrywane jest przez Spółkę.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W związku z tym, iż Spółka utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w sprawozdaniu finansowym Spółki, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2022 r. wynosiły 25 995 tys. zł, na dzień 31.12.2021 r. wynosiły 82 255 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych objętych umowami faktoringowymi, w tym wartość bilansowa należności i powiązanych zobowiązań w dalszym ciągu ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest przedstawiona poniżej:

	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem od jednostek pozostałych	375 541	548 386
Należności objęte faktoringiem pełnym	(191 886)	(319 868)
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>183 655</b>	<b>228 518</b>
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	25 995	82 255

### 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	213 378	37 505
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	119 639	60 704
Środki pieniężne w kasie	171	179
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	799
Inne środki pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w</b>	<b>333 188</b>	<b>99 187</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(46)	(17 200)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>333 142</b>	<b>81 987</b>

Na dzień 31.12.2022 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: akredytywę o wartości 112 056 tys. zł wystawioną w związku z realizacją inwestycji w Siemianowicach Śląskich oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 7 583 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 saldo dotyczyło środków pieniężnych o wartości 60 704 tys. zł zdeponowanych jako zabezpieczenie pod nie uruchomiony jeszcze kredyt inwestycyjny).

### 24 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Wartość netto na 1 stycznia	6 993	-
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	7 016
Amortyzacja w okresie	(22)	(23)
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia</b>	<b>6 971</b>	<b>6 993</b>
Wartość zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	<b>1 545</b>	<b>1 548</b>
<i>w tym wartość praw do użytkowania aktywów</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Wartość netto na 1 stycznia	6 993	-
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	-	7 016
Amortyzacja za okres	(22)	(23)
<b>Wartość netto na 31 grudnia</b>	<b>6 971</b>	<b>6 993</b>

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka podjęła decyzję o sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu nieruchomości położonej w Chorzowie. W dniu 21 grudnia 2022 roku została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży, w której określono cenę sprzedaży netto w wysokości 7 477 tys. zł. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta do dnia 31 lipca 2023 roku. Wartość netto aktywa na dzień 31 grudnia 2022 wynosiła 6 971 tys. zł, natomiast zdyskontowane płatności związane z opłatami wieczystego użytkowania gruntów (zgodnie z MSSF16) wynosiły 1 545 tys. zł.

#### 25 Kapitał własny

##### Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 120 794 667 akcji zwykłych (2021 r.: 120 794 667) o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 032 725	94,40%	114 032 725	94,40%
pozostali akcjonariusze	6 761 942	5,60%	6 761 942	5,60%
<b>Razem</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

#### 26 Zobowiązania z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

##### do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingów - część długoterminowa

Zobowiązania z tytułu leasingów - część krótkoterminowa

31.12.2022	31.12.2021
92 482	92 055
21 528	19 529
<b>114 010</b>	<b>111 584</b>

##### Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu 2022			Płatności z tytułu leasingu 2021		
	Odsetki 2022	Kapitał 2022		Odsetki 2021	Kapitał 2021	
O okresie spłaty poniżej jednego roku	26 955	5 427	21 528	23 993	4 464	19 529
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu	79 305	15 830	63 475	65 881	12 695	53 186
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	70 648	41 641	29 007	91 819	52 950	38 869
	<b>176 908</b>	<b>62 898</b>	<b>114 010</b>	<b>181 693</b>	<b>70 109</b>	<b>111 584</b>

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Spółka poniosła w 2022 roku koszty z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 krótkoterminowych oraz niskocennych w wysokości 4 756 tys. zł (w 2021 roku: 3 249 tys. zł).

Większość leasingów dotyczy praw wieczystego użytkowania gruntu oraz umów najmu i dzierżawy placów, ponadto w umowach zawartych brak istotnych dodatkowych kar związanych z wcześniejszym zakończeniem umowy.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**Zmiana stanu zadłużenia z tytułu leasingów***w tysiącach złotych***Bilans otwarcia**

Spłata zobowiązania głównego

Zawarcie umów leasingowych

Wyksięgowanie zobowiązania leasingowego w związku ze zmianą zakresu umowy

Płatność odsetek

Naliczenie odsetek

Kompensata/reklasyfikacja

Różnice kursowe

**Bilans zamknięcia**

31.12.2022	31.12.2021
111 584	102 204
(22 114)	(20 519)
24 588	30 948
-	(277)
(6 329)	(4 375)
6 329	4 375
-	(684)
(48)	(88)
<b>114 010</b>	<b>111 584</b>

**Analiza umów leasingowych**

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	14 427	8 164	2018-02	2027-09	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
PKO Leasing S.A.	5 321	2 167	2019-03	2027-10	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	8 472	2 322	2019-03	2027-12	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Alior Leasing Sp. z o.o.	282	245	2018-01	2025-02	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Santander Leasing S.A.	2 217	857	2018-12	2026-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Millenium Leasing S.A.	3 960	1 151	2021-05	2027-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pozostali finansujący	1 704	680	2019-10	2027-05	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	25 663	-	n/d	2096	5,66% - 6,5%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	26 406	3 422	1997-04	2030-06	6,50%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	4 030	2 520	2006-05	2030-12	3,5%-7,7%	brak zabezpieczeń
<b>Razem</b>	<b>92 482</b>	<b>21 528</b>				

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**27 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawiono w nocie 30.

**Zobowiązania długoterminowe**

	31.12.2022	31.12.2021
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>235 045</b>	<b>157 901</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	116 144	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	118 901	157 787
Pozostałe pożyczki	-	114
	<b>235 045</b>	<b>157 901</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2022	31.12.2021
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>32 796</b>	<b>45 601</b>
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	32 796	45 601
Pozostałe pożyczki	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>48 891</b>	<b>42 228</b>
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	2 426	-
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	46 449	42 163
Pozostałe pożyczki	16	65
	<b>81 687</b>	<b>87 829</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	46	17 200

**Umowa kredytowa**

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding S.A. 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. 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 Cognor Holding S.A., 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 Cognor Holding S.A. Wpłata kredytu uzależniona jest od spełnienia standardowych warunków zawieszających. Umowa przewiduje objęcie 80% wartości finansowania gwarancją spłaty wystawioną przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE S.A.).

W dniu 15 marca 2022 roku Spółka uruchomiła pierwszą transzę w wysokości 12 865 tys. EUR. W dniu 12 maja 2022 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę w wysokości 61 502 tys. PLN. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 31 grudnia 2022 r. 118 570 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 0 tys. zł).

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka zawarła instrumenty pochodne (swap na stopę procentową) celem zabezpieczenia kosztów powyższego długu na stałym poziomie. Wycena instrumentów pochodnych z tego tytułu wykazywana jest w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych) w podziale na część długu i krótkoterminową.

#### **Emisja obligacji korporacyjnych**

W dniu 21 lipca 2021 roku spółka Cognor S.A. wyemitowała 200 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2021 o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 lipca 2026 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 lipca każdego roku w 5 letnim okresie obligacji.

Środki pochodzące z emisji obligacji w dniu 22 lipca 2021 przeznaczone zostały na spłatę umowy kredytowej z konsorcjum banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) z dnia 12 lipca 2018 w całości oraz na sfinansowanie planów inwestycyjnych Spółki.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 31 grudnia 2022 roku wyniosło 165 350 tys. zł (31 grudnia 2021: 199 950 tys. zł).

Spółka zawarła instrumenty pochodne (swap na stopę procentową) celem zabezpieczenia kosztów powyższego długu na stałym poziomie. Wycena instrumentów pochodnych z tego tytułu wykazywana jest w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych) w podziale na część długu i krótkoterminową.

#### **Kredyty w rachunku bieżącym**

Spółka podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 48 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 3 września 2021 r. umowę z bankiem Santander S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 20 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązuje do dnia 3 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 28 września 2021 podpisała umowę z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 34 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża. Umowa obowiązuje do dnia 14 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 34 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 7 lutego 2022 roku umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w PLN z limitem 10 000 tys. zł. Okres wykorzystania kredytu upływa 27 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 3M + marża. Zabezpieczeniem jest gwarancja BGK w wysokości 80% kredytu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 30 września 2022 roku umowę kredytową z Alior Bank S.A. w PLN z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Okres wykorzystania kredytu upływa 28 września 2024 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 40 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

W ramach kredytu w rachunku bieżącym Spółka wykazuje zadłużenie na kartach kredytowych w wysokości 46 tys. zł.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2022 r.***w tysiącach złotych*

	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	118 570	2 426	25 810	25 810	64 524
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	165 350	46 449	79 067	39 834	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	32 796	32 796	-	-	-
Pozostałe pożyczki	16	16	-	-	-
	<b>316 778</b>	<b>81 733</b>	<b>104 877</b>	<b>65 644</b>	<b>64 524</b>

**Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2021 r.***w tysiącach złotych*

	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	17 200	17 200	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	199 950	42 163	78 390	79 397	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	45 601	45 601	-	-	-
Pozostałe pożyczki	179	65	114	-	-
	<b>262 930</b>	<b>105 029</b>	<b>78 504</b>	<b>79 397</b>	<b>-</b>

**Zmiany zadłużenia**

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia Cognor S.A.

	Razem	Dłużne papiery wartościowe bez ustanowion ych zabezpiecze ń	Dłużne papiery wartościowe zabezpieczo ne	Kredyty i pożyczki zabezpieczo ne na majątku Grupy	Inne pożyczki
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2021</b>	256 717	94 411	-	161 789	517
Splata zobowiązania głównego	(201 306)	(36 964)	-	(164 007)	(335)
Umorzenie zobowiązania	(2 122)	(2 122)	-	-	-
Zaciągnięcie zobowiązania*	287 340	70 140	200 000	17 200	-
Kompensata/reklasyfikacja	(73 298)	(73 298)	-	-	-
Płatność odsetek	(13 003)	(5 491)	-	(7 497)	(15)
Naliczenie odsetek	15 452	4 225	3 344	7 871	12
Rozliczenie kosztów emisji/provizji	(643)	58	(3 394)	2 693	-
Różnice kursowe	(6 207)	(5 358)	-	(849)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2021</b>	<b>262 930</b>	<b>45 601</b>	<b>199 950</b>	<b>17 200</b>	<b>179</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2022</b>	<b>262 930</b>	<b>45 601</b>	<b>199 950</b>	<b>17 200</b>	<b>179</b>
Splata zobowiązania głównego**	(128 978)	(71 713)	(40 000)	(17 200)	(65)
Umorzenie zobowiązania	(98)	-	-	-	(98)
Zaciągnięcie zobowiązania	180 974	58 890	-	122 084	-
Płatność odsetek	(16 118)	(3 356)	(10 006)	(2 747)	(9)
Naliczenie odsetek	22 812	3 374	14 255	5 174	9
Rozliczenie kosztów emisji/prowizji	(4 457)	-	1 151	(5 608)	-
Różnice kursowe	(287)	-	-	(287)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2022</b>	<b>316 778</b>	<b>32 796</b>	<b>165 350</b>	<b>118 616</b>	<b>16</b>

\* W kredytach i pożyczkach zabezpieczonych na majątku, Spółka w pozycji zaciągnięcie zobowiązania prezentuje per saldo zaciągnięcie zobowiązania z tyt. kredytu w rachunku bieżącym

\*\* W kredytach i pożyczkach zabezpieczonych na majątku, Spółka w pozycji splata zobowiązania głównego prezentuje per saldo splatę zobowiązania z tyt. kredytu w rachunku bieżącym

# COGNOR S.A.

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### Analiza umów dotyczących pożyczek/kredytów i innych instrumentów dłużnych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje korporacyjne	118 901	46 449	obligacje korporacyjne w PLN seria 1/2021	2021.07.21	2026.07.15	WIBOR 6M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- poręczenie Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.;</li> <li>- hipoteka umowna łączna na określonych nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Cognor S.A.;</li> <li>- zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw (przedsięwzięcie) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.</li> <li>- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (część zapasów) należących do Cognor S.A.</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Spółki Cognor S.A., Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.</li> </ul>
Banco Santander S.A.	116 144	2 426	kredyt inwestycyjny	2021.12.21	2031.12.21	WIBOR 6M + marża EURIBOR 6M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- gwarancja Cognor Holding S.A.,</li> <li>- zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji,</li> <li>- hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja,</li> <li>- przelew wierzycielności z umów związanych z inwestycją,</li> <li>- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A.</li> </ul>
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	-	16	pożyczka	31.07.2014	15.06.2023	Opr. zmienne w wys. nie niższej niż zmienna stopa dysk. publikowana przez UOKiK, nie mniej niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	<ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel własny in blanco,</li> <li>- zastaw rejestrowy,</li> <li>- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>- poręczenie spółki powiązanej</li> <li>- gwarancja bankowa</li> </ul>

**COGNOR S.A.**

**Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Cognor Holding S.A.	-	32 796	weksle	03.01.2022 i 16.05.2022	2023.12.31	9,00%	brak zabezpieczeń
mBank S.A.	-	46	karty kredytowe				
	235 045	81 733					

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe****Długoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

**b) do pozostałych jednostek**

31.12.2022	31.12.2021
-	587
-	587
-	-
-	587

**Krótkoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów\*

Pozostałe zobowiązania

**b) do pozostałych jednostek**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług\*\*

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego\*\*\*

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące zakupu energii kolorowej (2021, 2020) i praw do emisji CO2 (2020)

Pozostałe zobowiązania

31.12.2022	31.12.2021
31 755	9 068
8 053	6 786
-	3
23 702	1 694
-	585
405 712	452 319
295 242	401 352
283	392
21 344	26 462
7 771	906
26	26
46 267	10 446
10 528	622
11 536	7 783
12 158	3 686
557	644
437 467	461 387

\* w rozliczeniach międzyokresowych kosztów na koniec 2022 roku Spółka prezentuje rezerwę na premię dla Zarządu w wysokości 23.115 tys. zł. Program motywacyjny dla Zarządu przewiduje limit premii dla Zarządu na poziomie 300% wynagrodzenia stałego Zarządu otrzymanego za dany rok, jednakże ostateczna decyzja w kwestii wypłaty premii dla Zarządu podlega ocenie Rady Nadzorczej i zostanie przeprowadzona po zbadaniu sprawozdania finansowego

\*\*zaliczki z 31 grudnia 2021 zostały zrealizowane w 2022 roku i ujęty został przychód ze sprzedaży w 2022 roku

\*\*\*w pozycji tej Spółka prezentuje Odpis w wysokości 30.238 tys. zł na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczanie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r., w związku z transakcjami sprzedaży energii jakie Spółka przeprowadziła w 2022 roku

**29 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych***w tysiącach złotych*

Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

31.12.2022	31.12.2021
11 878	14 343
1 863	2 139
13 741	16 482

**Świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie poniższych założeń:

Stopa dyskontowa na 31 grudnia

Przyszły wzrost płac

2022	2021
6,80%	3,90%
4,5-13,7%	3,5%-7,0%

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:**

	<b>Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Razem</b>
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Na 1 stycznia 2021 r.</b>	4 536	10 053	14 589
Koszty bieżącego zatrudnienia	363	927	1 290
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	905	905
Koszty odsetek	61	133	194
Świadczenia wypłacone	(425)	(1 334)	(1 759)
Zyski/(straty) aktuarialne, w tym:	247	1 016	1 263
- koszty założeń aktuarialnych ex post	181	1 237	1 418
- zmiany założeń demograficznych	116	(30)	86
- zmiany założeń finansowych	(50)	(191)	(241)
<b>Na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>4 782</b>	<b>11 700</b>	<b>16 482</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 r.</b>	4 782	11 700	16 482
Koszty bieżącego zatrudnienia	365	1 099	1 464
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Koszty odsetek	182	425	607
Świadczenia wypłacone	(495)	(1 846)	(2 341)
Rozwiązanie rezerw	-	(207)	(207)
Zyski/(straty) aktuarialne, w tym:	(628)	(1 636)	(2 264)
- koszty założeń aktuarialnych ex post	332	(187)	145
- zmiany założeń demograficznych	63	1	64
- zmiany założeń finansowych	(1 023)	(1 450)	(2 473)
<b>Na 31 grudnia 2022 r., w tym:</b>	<b>4 206</b>	<b>9 535</b>	<b>13 741</b>
- do 1 roku	604	1 259	1 863
- powyżej 1 roku do 5 lat	1 390	4 063	5 453
- powyżej 5 lat	2 212	4 213	6 425

**Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych) na zmiany podstawowych założeń**

	<i>w tysiącach złotych</i>					
<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>Zmiana w założeniach</b>		<b>Wpływ na świadczenia</b>			
	<b>Spadek</b>	<b>Wzrost</b>	<b>Spadek</b>	<b>%</b>	<b>Wzrost</b>	<b>%</b>
Stopa dyskonta	0,50%	0,50%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			142	3,4%	(134)	-3,2%
-nagrody jubileuszowe			268	2,8%	(254)	-2,7%
Przyszły wzrost płac	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			(267)	-6,3%	297	7,1%
-nagrody jubileuszowe			(485)	-5,1%	530	5,6%
Rotacja pracowników	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			220	5,2%	(198)	-4,7%
-nagrody jubileuszowe			592	6,2%	(538)	-5,6%

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**30 Instrumenty finansowe****Klasyfikacja instrumentów finansowych****Aktywa**

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

**Aktywa według****sprawozdania z sytuacji***a) Aktywa trwałe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

*b) Aktywa obrotowe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

Należności (poza zaliczkami i

należnościami z tyt. podatków i

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów) - weksle

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**Ogółem**

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	50 551	50 551
-	50 551	50 551
548 614	32 837	581 451
-	6 842	6 842
185 228	-	185 228
-	25 995	25 995
30 198	-	30 198
333 188	-	333 188
548 614	83 388	632 002

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

**Aktywa według****sprawozdania z sytuacji***a) Aktywa trwałe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

*b) Aktywa obrotowe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

należnościami z tyt. podatków i

ubezpieczeń)

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje - pożyczki

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**Ogółem**

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	15 689	15 689
-	15 689	15 689
328 381	84 100	412 481
-	1 845	1 845
229 112	-	229 112
-	82 255	82 255
82	-	82
99 187	-	99 187
328 381	99 789	428 170

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Zobowiązania**

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej***a) Zobowiązania długoterminowe*

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

*b) Zobowiązania krótkoterminowe*

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

zobowiązania inwestycyjne

**Ogółem**

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>235 045</b>	-	<b>235 045</b>
235 045	-	235 045
<b>406 655</b>	-	<b>406 655</b>
81 687	-	81 687
46	-	46
324 922	-	324 922
<b>641 700</b>	-	<b>641 700</b>

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej***a) Zobowiązania długoterminowe*

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

*b) Zobowiązania krótkoterminowe*

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Kredyt w rachunku bieżącym

inne zobowiązania (z wyjątkiem

zobowiązań z tytułu podatków i

ubezpieczeń)

**Ogółem**

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>157 901</b>	-	<b>157 901</b>
157 901	-	157 901
<b>540 021</b>	-	<b>540 021</b>
87 829	-	87 829
17 200	-	17 200
434 992	-	434 992
<b>697 922</b>	-	<b>697 922</b>

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (za wyjątkiem należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu wypłaconych zaliczek).

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu zawierają oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych).

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Wartość godziwa**

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Aktywa i zobowiązania z tyt. wyceny swapów na stopę procentową

	Stan na 31.12.2022 r.			Stan na 31.12.2021 r.		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>						
Aktywa z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-	57 393	-	-	17 534	-
Należności faktoringowe	-	25 995	-	-	82 255	-
<b>Ogółem</b>	-	<b>83 388</b>	-	-	<b>99 789</b>	-
<b>Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych</b>						
<b>Ogółem</b>	-	-	-	-	-	-

Przy wycenie wartości godziwych składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka wykorzystuje, o ile to możliwe, obserwowalne dane rynkowe. Spółka klasyfikuje wyceny wartości godziwej posługując się hierarchią wartości godziwej w zależności od danych wejściowych wykorzystanych do wyceny.

Wartość godziwa instrumentów finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (Poziom 1).

Wartość godziwa instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie danych wejściowych obserwowalnych bezpośrednio (takich jak ceny) lub pośrednio bazujących na tych danych - cenach (tzw. Poziom 2).

Wartości godziwe instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych ustalana jest na podstawie innych metod wyceny, obejmujących głównie analizę przewidywanych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych (tzw. Poziom 3).

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1, 2 i 3.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych pozostałych instrumentów finansowych, dla których możliwe jest ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny), która wynosi na 31 grudnia 2022: 118 586 tys. zł (31 grudnia 2021: 118 586 tys. zł).
- Zobowiązania z tytułu weksli o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania (poziom 3), która wynosiła na 31 grudnia 2022: 32 796 tys. zł (31 grudnia 2021: 45 601 tys. zł).
- Zobowiązanie z tytułu obligacji korporacyjnych wyemitowanych w 2021 roku – z uwagi na fakt, iż obligacje są obligacjami notowanymi na rynku Catalyst wartość godziwą obligacji ustalono na podstawie transakcji zawieranych w okolicy dnia bilansowego. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2022 wyniosła 160 000 tys. zł (31 grudnia 2021: 200 000 tys. zł - poziom 1 wyceny).

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Ryzyko rynkowe****Ryzyko zmiany kursów walut**

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

**Ekspozycja na ryzyko walutowe****Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych**

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i instrumentów dłużnych

W walucie EUR	razem
-	-
-	-

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i instrumentów dłużnych

W walucie EUR	Razem
-	-
-	-

**Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek**

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
97 416	-	-	97 416
(89 931)	-	-	(89 931)
(58 304)	(11 147)	-	(69 451)
(50 819)	(11 147)	-	(61 966)

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
90 171	25	-	90 196
(8 775)	-	-	(8 775)
(50 860)	(6 174)	-	(57 034)
30 536	(6 149)	-	24 387

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut**

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 10% względem walut obcych spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2021 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

**Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:**

w tysiącach złotych

31.12.2022

31.12.2021

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%	Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%
(6 197)	6 197	(6 197)	6 197
2 439	(2 439)	2 439	(2 439)

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Ryzyko cenowe

Ryzyko cen towarów jest związane z potencjalnym wzrostem lub spadkiem kosztów i przychodów Spółki w wyniku zmiany cen towarów. Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest kontrola ekspozycji na tego typu ryzyko w dopuszczalnych parametrach. Ryzyko cen towarów jest co do zasady ograniczane poprzez negocjowanie cen stałych w umowach z dostawcami o różnym czasie trwania.

#### Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zawarła umowę o kredyty w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 6M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Spółkę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem inwestycyjnym w PLN i EUR oraz wyemitowanych obligacji.

W 2021 roku Spółka wyemitowała obligacje oparte o zmienną stopę procentową WIBOR 6M oraz zawarła umowę o kredyty w PLN i EUR (na 31 grudnia 2021 jeszcze nieuruchomione), w celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych zawarła swapy na stopę procentową.

Spółka na 31 grudnia 2022 posiada zdecydowaną większość zobowiązań finansowych opartych na stopie WIBOR (obligacje korporacyjne, połowa kredytu inwestycyjnego), na 31 grudnia 2021 obligacje korporacyjne. Połowa kredytu inwestycyjnego oparta jest o EURIBOR. Zdecydowana część leasingów oparta jest na stopie WIBOR.

#### Profil podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

##### Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

31.12.2022	31.12.2021
30 198	-
(94 837)	(108 652)
<b>(64 639)</b>	<b>(108 652)</b>

w tysiącach złotych

##### Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

31.12.2022	31.12.2021
57 393	17 534
(335 905)	(137 078)
<b>(278 512)</b>	<b>(119 544)</b>

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Spółka nie posiada istotnych oprocentowanych aktywów finansowych, dlatego też przychody Spółki oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Kredyty udzielone o zmiennej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki udzielone o stałej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych.

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2022 i na dzień 31 grudnia 2021 r. wzrost/(spadek) stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności kursy walut, pozostają niezmiennie. Analiza za 2021 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:***w tysiącach złotych*

	Zysk/(strata)		Kapitał własny	
	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
31.12.2022	(5 570)	5 570	(5 570)	5 570
31.12.2021	(2 391)	2 391	(2 391)	2 391

**Ryzyko kredytowe**

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Ponadto Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności oraz faktoring pełny (szczegóły w notce nr 22).

Środki pieniężne w podziale na instytucje finansowe

	31.12.2022	31.12.2021
mBank S.A.	155 931	28 255
Santander S.A.	169 729	65 759
PKO BP S.A.	-	1 761
ING Bank Śląski S.A.	512	1 911
Pekao S.A.	6 157	1 318
BOŚ S.A.	6	-
Millenium S.A.	18	4
Alior Bank S.A.	664	-
	<b>333 017</b>	<b>99 008</b>

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

**Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe***w tysiącach złotych*

	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	83 388	99 789
Należności wg zamortyzowanego kosztu	185 228	229 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333 188	99 187
	<b>601 804</b>	<b>428 088</b>

**Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych od jednostek powiązanych i pozostałych****Wartość brutto***w tysiącach złotych*

	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nieprzeterminowane	1 120	370	138 147	195 017
Przeterminowane	-	-	69 699	41 834
1-30 dni	-	-	39 453	29 117
31-90 dni	-	-	5 190	2 480
91-180 dni	-	-	15 939	745
181-365 dni	-	-	297	454
powyżej 1 roku	-	-	8 820	9 038
	<b>1 120</b>	<b>370</b>	<b>207 846</b>	<b>236 851</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Utrata wartości**

w tys. zł

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nieprzeterminowane	-	-	(567)	(213)
<b>Przeterminowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23 171)</b>	<b>(7 896)</b>
1-30 dni	-	-	-	(38)
31-90 dni	-	-	(63)	(36)
90-180 dni*	-	-	(15 166)	(268)
181-365 dni	-	-	(49)	(248)
powyżej 1 roku	-	-	(7 893)	(7 306)
	-	-	<b>(23 738)</b>	<b>(8 109)</b>

**Wartość netto**

w tys. zł

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nieprzeterminowane	1 120	370	137 580	194 804
<b>Przeterminowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 528</b>	<b>33 938</b>
1-30 dni	-	-	39 453	29 079
31-90 dni	-	-	5 127	2 444
90-180 dni	-	-	773	477
181-365 dni	-	-	248	206
powyżej 1 roku	-	-	927	1 732
	<b>1 120</b>	<b>370</b>	<b>184 108</b>	<b>228 742</b>

**Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowe:**

	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
w tys. zł	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	-	(10)	(8 109)	(9 406)
Utworzenie*	-	-	(17 200)	(1 248)
Wykorzystanie	-	-	386	-
Rozwiązanie	-	10	1 185	2 545
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23 738)</b>	<b>(8 109)</b>

\* w tej pozycji Spółka prezentuje odpis/utworzenie odpisu nie wynikające z trudności płatniczych klienta, a w związku z faktem, iż klient nie odebrał zakontraktowanego towaru, Spółka wystawiła noty obciążeniowe i objęła je odpisem w wysokości 15.123 tys. zł.

Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania (należności nieprzeterminowane 0,01%, przeterminowane do 30 dni 0,02%, przeterminowane 31-60 dni 0,3%, przeterminowane 61- 90 dni 1,04%, przeterminowane powyżej 90 dni 2,24%)

Na dzień 31 grudnia 2022 r. odpis w wysokości 594 tys. zł dotyczył należności w koszyku nr 2 (31 grudnia 2021: 220 tys. zł), natomiast 23 144 tys. zł dotyczyło należności z koszyka nr 3 (31 grudnia 2021: 7 889 tys. zł).

Należności w koszyku nr 2 to należności, które nie utraciły wartości, ale dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania. Natomiast należności w koszyku nr 3 to należności ze stwierdzoną utratą wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania.

Należności brutto z koszyka nr 2 wynosiły na 31 grudnia 2022 roku 185 822 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 229 332 tys. zł), natomiast należności brutto z koszyka nr 3 wynosiły na 31 grudnia 2022 roku 23 144 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 7 889 tys. zł) i rozpoznano na nich odpis w pełnej wysokości.

**Ryzyko utraty płynności**

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

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) oraz kredytów, w tym linii kredytowych z odpowiednimi limitami.

Spółka monitoruje płynność przy użyciu wskaźnika bieżącej płynności liczonego jako stosunek aktywów krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

	31.12.2022	31.12.2021
[1] Aktywa obrotowe	1 320 352	889 007
[2] Zobowiązania krótkoterminowe	546 834	598 110
[3] Wskaźnik bieżącej płynności [1]/[2]	2,41	1,49

Spółka w grudniu 2021 podpisała umowę o kredyt inwestycyjny długoterminowy, co w połączeniu z wyemitowanymi obligacjami (5-letnie) stanowi stabilne źródło finansowania długoterminowego.

*Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:*

**a) do jednostek powiązanych**

*Na dzień 31.12.2022 r.*

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Inne zobowiązania oprocentowane	32 796	32 796	32 796	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	8 053	8 053	8 053	-	-	-
	<b>40 849</b>	<b>40 849</b>	<b>40 849</b>	-	-	-

*Na dzień 31.12.2021 r.*

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Inne zobowiązania oprocentowane	45 601	45 601	45 601	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	6 786	6 786	6 786	-	-	-
	<b>52 387</b>	<b>52 387</b>	<b>52 387</b>	-	-	-

**b) do pozostałych jednostek**

*Na dzień 31.12.2022 r.*

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu	114 010	166 782	26 955	45 243	23 936	70 648
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	46	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	283 982	371 701	64 889	143 126	82 985	80 701
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	316 869	316 869	316 869	-	-	-
	<b>714 907</b>	<b>855 398</b>	<b>408 759</b>	<b>188 369</b>	<b>106 921</b>	<b>151 349</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2021 r.

	Wartość na dzień sprawozdaw czy	Zakontrakto wana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu	111 584	181 693	23 993	44 406	21 475	91 819
Inne zobowiązania oprocentowane	217 329	239 457	64 565	91 984	82 908	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	428 206	428 206	428 206	-	-	-
	<b>774 319</b>	<b>866 556</b>	<b>533 964</b>	<b>136 390</b>	<b>104 383</b>	<b>91 819</b>

**Zarządzanie kapitałami**

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Spółka monitoruje wskaźniki monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2022	31.12.2021
[1] Zadłużenie ogółem (zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	892 937	868 297
[2] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333 188	99 187
[3] Zadłużenie netto: [1]-[2]	559 749	769 110
[4] Kapitał własny ogółem	1 164 311	588 296
[5] Kapitał ogółem: [3]+[4]	1 724 060	1 357 406
Wskaźnik zadłużenia [3]/[5]	32,5%	56,7%

Spółka jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

**31 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania**

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

**Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń udzielonych spółkom powiązanym:**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka udzieliła poręczenia w postaci weksli in blanco dla Cognor Holding S.A. na zakup udziałów w JAP Industries s.r.o. i SPED-EX Trinec s.r.o. w do wysokości 10 875 tys. zł z terminem do 16 stycznia 2024 r. oraz 10 875 tys. zł z terminem do 16 stycznia 2025 r. Na 31 grudnia 2021 r. Spółka nie udzielała poręczeń spółkom powiązanym.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Otrzymane poręczenia od spółek powiązanych i pozostałych instytucji:**

Na dzień 31 grudnia 2022 r.

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>obligacje</b>	<b>kredyty</b>	<b>faktoring</b>	<b>inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Spółka:</b>						
Cognor Holding S.A.		-	-	60 000	131	<b>60 131</b>
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k.		160 000	383 042*	-	-	<b>543 042</b>
KUKE		-	306 434**	-	-	<b>306 434</b>
BGK		-	8 000	-	-	<b>8 000</b>
		<b>160 000</b>	<b>697 476</b>	<b>60 000</b>	<b>131</b>	<b>917 607</b>

\* poręczenie otrzymane z Cognor Holding S.A. i Cognor Holding S.A. Sp.k. jest do wysokości długu i dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości pełnego kredytu tj. 240 mln zł oraz 30,5 mln EUR (łącznie 383.042 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 118.570 tys. zł

\*\* poręczenie otrzymane z KUKE jest do wysokości 80% długu i również dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości 80% kredytu tj. 192 mln zł oraz 24,4 mln EUR (łącznie 306.434 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 118.570 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2021 r.

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>obligacje</b>	<b>leasing</b>	<b>faktoring</b>	<b>inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Spółka:</b>						
Cognor Holding S.A.		-	-	60 000	2 215	<b>62 215</b>
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k.		200 000	-	-	-	<b>200 000</b>
		<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>60 000</b>	<b>2 215</b>	<b>262 215</b>

**32 Przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne**

Spółka posiada następujące przyszłe zobowiązania inwestycyjne związane z następującymi projektami inwestycyjnymi:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)</b>
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształowników lekkich- Siemianowice Śl.)	126 997
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	65 002
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	16 196
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 470
Wykonawca (Siemianowice Śl.)	2 992
Instalacja zwijania prętów -szpuler (Kraków)	8 012
Elektryka i automatyka (Kraków)	33 017
Prace budowlano instalacyjne (Kraków)	44 708
4 suwnice (Kraków)	2 353
Modernizacja pieca grzewczego (Kraków)	3 409
Demontaż pieca (Kraków)	462
Montaż pieca (Kraków)	5 706
Montaż urządzeń (Kraków)	14 070
Projekt zabudowy (Kraków)	1 397
Inspektor nadzoru (Kraków)	96
3 wozy żużlowe (Gliwice)	2 195
Ramiona elektrod (Gliwice)	585
System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)	515
Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)	6 464
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	14 355
System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola)	15 742
2 suwnice (Stalowa Wola)	3 012
	<b>370 755</b>

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 33 Wpływ spraw klimatycznych/ środowiskowych na działalność Spółki

Zdarzenia i uwarunkowania wynikające ze zmian klimatu i związanych z tym ryzyk, wywierają coraz większy wpływ na działalność Spółki zarówno w odniesieniu do modelu biznesowego, procesów zachodzących w Spółce oraz jej zdolności do pozyskiwania finansowania, jak również przyciągania inwestorów i klientów. Nie bez znaczenia pozostają też czynniki regulacyjne związane ze zmianami klimatu, w tym w szczególności zmieniające się przepisy prawa unijnego i krajowego stale podwyższające wymogi w zakresie ochrony środowiska oraz nakładające na przedsiębiorstwa konieczność ponoszenia dodatkowych opłat środowiskowych, bądź podejmowania działań dostosowawczych w celu uniknięcia ich uniknięcia bądź minimalizacji.

Spółka Cognor S.A. aktywuje różnorodne inicjatywy pozwalające na prowadzenie działalności w zgodzie z zasadami neutralności klimatycznej i przyjętych wytycznych środowiskowych. Dbalność o środowisko naturalne oraz zrównoważone działania wpisane są w genozę organizacji, co wynika z przyjętego modelu biznesu. Produkty dostarczane klientom w większości powstają z surowców będących odpadem – złomem stalowym.

Podejmowane przez Cognor S.A. działania polegające na modernizacji parku maszynowego mają na celu zmniejszyć zużycie energii elektrycznej oraz gazu w procesach produkcyjnych. Ponadto Spółka podejmuje się inwestycji w montaż paneli PV, co spowoduje dalsze oszczędności energii elektrycznej.

W sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy Cognor Holding szczegółowo opisano wpływ spraw klimatycznych i środowiskowych na działalność Spółki oraz Grupy.

#### 34 Projekty badawcze i dotacje

Spółka zawarła szereg umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Nazwa projektu	Data umowy	Całkowity koszt projektu (tys. zł)	Przyznana kwota dofinansowania (tys. zł)
a) Opracowanie innowacyjnej technologii recyklingu niskojakościowych odpadów poprodukcyjnych z miedzi i jej stopów -projekt zakończony rozliczany w czasie	21.12.2017	9 344	4 024
b) Innowacyjna technologia produkcji stali o bardzo wysokiej czystości metalurgicznej do najbardziej odpowiedzialnych zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym - projekt zakończony rozliczany w czasie	22.06.2018	12 783	5 351
c) Opracowanie nowej technologii głębokiej rafinacji stali w procesie obróbki pozapiecowej i odlewania w kadzi pośredniej umożliwiającej zwiększenie stopnia czystości stali - zakończony - nie osiągnięto założonych celów	26.03.2019	15 175	6 353

Powyższe projekty są współfinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. W przypadku nie spełnienia warunków umownych finansowanie może być wstrzymane, bądź cofnięte.

Spółka realizuje dodatkowo inne projekty o charakterze badawczo-rozwojowym z lub bez udziału ekspertów zewnętrznych, których celem jest wdrażanie innowacji produktowych związanych z wdrożeniami nowych lub ulepszonych produktów oraz innowacji procesowych, których efektem są usprawnienia technologiczne.

#### 35 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2022	31.12.2021
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 34a (zakończony)	2 464	2 621
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 34b (zakończony)	2 796	2 932
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 34c (zakończony)	-	615
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	790	913
Rozliczenie białych certyfikatów	1 985	2 686
Pozostałe	61	72
<b>Razem</b>	<b>8 096</b>	<b>9 839</b>
-długoterminowe	6 698	5 301
-krótkoterminowe	1 398	4 538

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**36 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych****Zmiana stanu należności:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	935	(260 826)
Korekta o zaliczki na poczet nabycia środków trwałych	25 585	31 912
Rozliczenie należności z tyt. VAT z zobowiązaniem z tyt. podatku dochodowego	(46 375)	-
Inne korekty	418	864
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(19 437)</b>	<b>(228 050)</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
935	(260 826)
25 585	31 912
(46 375)	-
418	864
<b>(19 437)</b>	<b>(228 050)</b>

**Zmiana stanu zapasów:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(146 270)	(125 916)
Inne korekty	-	31
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(146 270)</b>	<b>(125 885)</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(146 270)	(125 916)
-	31
<b>(146 270)</b>	<b>(125 885)</b>

**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(24 507)	55 278
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 118	(18 898)
Kompensata z weksłami/pożyczkami udzielonymi	15 890	(3 158)
Inne korekty	319	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(3 180)</b>	<b>33 222</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(24 507)	55 278
5 118	(18 898)
15 890	(3 158)
319	-
<b>(3 180)</b>	<b>33 222</b>

**Na pozostałe korekty w działalności operacyjnej składają się***w tysiącach złotych*

Umorzenie pożyczki	(98)	-
Umorzenie obligacji wewnętrznych	-	(2 122)
Spisanie wartości niematerialnych i prawnych	624	3 164
	<b>526</b>	<b>1 042</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(98)	-
-	(2 122)
624	3 164
<b>526</b>	<b>1 042</b>

Wpływy z tytułu rozliczeń IRS ujmowane są w ramach przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej z uwagi na zabezpieczający charakter dla płatności odsetkowych, które ujmowane są w ramach działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

**37 Transakcje z podmiotami powiązanymi****Określenie podmiotów powiązanych****Jednostka dominująca:**

-Cognor Holding S.A. (w 2021 roku połączyła się z Cognor Blachy Dachowe S.A.)

**Jednostki zależne:**

- Cognor International Finance plc/limited (zlikwidowana 8 marca 2022 roku)

**Jednostki stowarzyszone**

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r. do 23 sierpnia 2021 r.)

- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (od 25 maja 2020 r. do 23 sierpnia 2021 r.)

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Pozostałe jednostki powiązane:

- a) jednostki z GK Cognor
  - Cognor Holding S.A. Sp. k.
- b) jednostki z GK 4Workers Sp. z o.o. (większościowego właściciela jednostki dominującej)
  - 4Workers Sp. z o.o.
  - PS HoldCo Sp. z o.o.
  - czystyefekt.pl Sp. z o.o.
  - 4Groups Sp. z o.o. (od 23 sierpnia 2021 r.)
  - 4Groups Sp. z o.o. Sp. komandytowa (od 22 czerwca 2022 roku)
  - KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona do 25 maja 2020 roku i od 23 sierpnia 2021 roku do 30 grudnia 2021 roku)
  - PS Green Investments Sp. z o.o. (od 3 października 2022 roku)

#### Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

- PS Przemysław Sztuczowski
- Przemysław Grzesiak
- BMD Dominik Barszcz
- BMD Biuro Rachunkowo-Prawne Sp. z o.o. Sp.k. (do 20 grudnia 2021 r.)
- BMD Sp. z o.o. S.K.A.
- BMLaw Kancelaria Prawna
- BMLaw Kancelaria Prawna Marcin Barszcz S.K.A.
- Michał Kotas (komandytariusz Cognor Holding S.A. Sp. k.)
- Fundacja "Zdążyć na czas"

	w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Inwestycje krótkoterminowe			
- od jednostki dominującej		30 133	-
Należności długoterminowe			
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		-	14 466
Należności krótkoterminowe			
- od jednostki dominującej		60	43
- od pozostałych jednostek powiązanych		14	12
- od jednostek stowarzyszonych		312	315
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		25 779	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
- od jednostki dominującej		-	587
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
- od jednostki dominującej		6 562	6 567
- do jednostek zależnych		-	585
- od pozostałych jednostek powiązanych		18 140	1 916
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		73	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych			
- od jednostki dominującej		32 796	45 601
		<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
	w tysiącach złotych		
Przychody ze sprzedaży usług			
- od jednostki dominującej		179	398
- od pozostałych jednostek powiązanych		122	120
- od jednostek stowarzyszonych		3 232	2 404
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		10 579	5 818
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów			
- od jednostki dominującej		-	1
- od pozostałych jednostek powiązanych		4	1
- od jednostek stowarzyszonych		362	262
Zakup materiałów i towarów			
- od jednostki dominującej		-	34
- od pozostałych jednostek powiązanych		1 666	1 834

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zakup usług		
- od jednostki dominującej*	26 427	8 613
- od pozostałych jednostek powiązanych	29 789	10 333
- od jednostek stowarzyszonych	-	4 566
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	1 216	562
Pozostałe przychody		
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	1
Pozostałe koszty		
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	(6)
- wobec jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	(109)	(120)
Pozostałe zyski/(straty) netto		
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	13
- od jednostki zależnej	319	-
- od jednostek stowarzyszonych	222	30
Przychody finansowe		
- od jednostki dominującej	195	-
- od jednostki zależnej	-	2 122
Koszty finansowe		
- od jednostki dominującej	(6 862)	(5 790)
- wobec jednostki zależnej	-	(396)
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	(113)	(639)

\*Zgodnie z zawartymi w II i III kwartale 2022 roku porozumieniami i decyzjami Spółka Cognor S.A. została obciążona przez Cognor Holding S.A. w 2022 roku kosztami premii za 2021 rok dla Zarządu (którego skład jest tożsamy z Zarządem spółki matki Cognor Holding S.A.), kalkulowanymi od wypracowanych wyników skonsolidowanych Grupy Cognor Holding S.A. Wyniki finansowe Grupy są wypracowywane w zdecydowanej większości przez Cognor S.A. Łączna kwota kosztów ujętych z tego tytułu w 2022 roku to 12,9 mln zł.

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone zostały na normalnych warunkach rynkowych.

**Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie wypłacone i ujęte w kosztach okresu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Zarząd		8 109	10 276
Rada Nadzorcza		46	-
		<b>8 155</b>	<b>10 276</b>

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 lipca 2022r. na wniosek i za opinią zarządu oraz w związku z uchwaleniem w dniu 30 czerwca 2022r. przez Walne Zgromadzenie Spółki Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, w szczególności uchwaliła zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwaliła Program Nagród Motywacyjnych określający zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego dla zarządu. Program ten opiera się na całościowej ocenie efektów pracy poszczególnych członków zarządu, zaś maksymalny budżet premii wynosi 300% rocznego wynagrodzenia stałego. W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 23 115 tys. zł. Rada Nadzorcza ustala ostateczną wysokość tej premii i jej podział na poszczególnych członków zarządu po otrzymaniu zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta.

Świadczenia dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i jednostek zależnych obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

Brak świadczeń po okresie zatrudnienia dla kluczowego personelu kierowniczego oraz dla innych jednostek powiązanych.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 23-05-2019 r. Spółka zawarła umowę z generalnym wykonawcą o wartości 10.190 tys. złotych i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysław Sztuczki. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczki zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Spółkę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 21.788 tys. złotych (z tego w 2022 roku 9.199, w 2021 roku 5.059 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 25.045 tys. zł (z czego w 2022 r. w wysokości 10.579 tys. zł, w 2021 r.: 5.818 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 3.267 tys. zł marży (z czego 1.380 przypada na 2022 rok, 759 tys. zł na 2021 rok).

### 38 Przeciętny stan zatrudnienia

#### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2022 - 31.12.2022		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
196	217	413
94	1 393	1 487
290	1 610	1 900

#### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2021 - 31.12.2021		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
197	211	408
107	1 406	1 513
304	1 617	1 921

#### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2022 - 31.12.2022		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
203	225	428
97	1 409	1 506
300	1 634	1 934

#### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2021 - 31.12.2021		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
206	224	430
111	1 407	1 518
317	1 631	1 948

### 39 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego  
Przegląd półroczny jednostkowego sprawozdania finansowego  
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii

2022	2021
203	174
38	33
21	18
262	225

Za rok 2021 i 2022 biegłym rewidentem Spółki był Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **40 Sytuacja związana z pandemią SARS-COV-2 oraz z wojną w Ukrainie**

Pandemia Covid-19, o której pisaliśmy wielokrotnie w poprzednich naszych raportach okresowych i której negatywny wpływ na naszą działalność był szczęśliwie ograniczony, nie stanowi już naszym zdaniem istotnego elementu w opisie i wobec tego nie będziemy w kolejnych raportach na ten temat wzmiankować.

W dalszym ciągu natomiast niebezpieczeństwo dla stabilności naszych operacji biznesowych powoduje sytuacja wojenna w Ukrainie. Kryzys energetyczny wzmocniony wybuchem wojny i sankcjami ustanowionymi na kraj agresora był i pozostaje poważnym zagrożeniem. Na szczęście Cognor nie realizował bezpośrednio sprzedaży na kierunku wschodnim ani też nasi główni odbiorcy nie byli od niego uzależnieni. Pewne ilości materiałów i surowców, które stamtąd sprowadzaliśmy, udało nam się zastąpić z innych źródeł bez nadmiernego wpływu na koszty. Dziś wygląda na to, że kraje Unii Europejskiej poradziły sobie z przekierowaniem zaopatrzenia w surowce energetyczne i nie muszą już polegać na dostawach z Rosji, która objęta została embargiem ale to wszystko kosztem wyższych cen. Wprawdzie ma to wpływ na ogólny wzrost inflacji i kosztu kredytów tym niemniej w naszej sytuacji jako podmiotu nisko zadłużonego oraz wykorzystującego oszczędną i niskoemisyjną metodę topienia stali w łuku elektrycznym (EAF), kreuje to istotną przewagę wobec wytwórców pracujących w oparciu o technologię wielkopiecową (BOF/BF), która dominuje w strukturze produkcji stali w Unii Europejskiej. Brak dostaw surowców krytycznych dla naszej działalności już prawdopodobnie nam nie grozi ale nie można wykluczyć dalszej eskalacji wojny i związanych z tym konsekwencji, które są trudne do oszacowania. Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd adekwatnie do rozwoju sytuacji. Tymczasem będziemy kontynuowali wsparcie dla grupy obywateli Ukrainy mając nadzieję na jak najszybsze rozwiązanie tego konfliktu.

#### **41 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

Rada Ministrów powzięła w dniu 3 stycznia 2023 r. uchwałę w sprawie przyjęcia programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.”

W związku ze spełnieniem warunków programu Spółka wystąpiła o dofinansowanie w maksymalnej przysługującej wysokości tj. 4 mln EUR. Z uwagi jednak na uchwalenie programu w styczniu 2023 roku (po dniu bilansowym) Spółka nie ujmowała należności i przychodu z tego tytułu w sprawozdaniu za 2022 rok.

*Poraj, 2 marca 2023 r.*

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

Krzysztof Zola  
*Członek Zarządu*

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Cognor S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Cognor S.A. („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.).

#### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania („KSB”) w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2022 r., poz. 1302 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki zawodowej określonymi w przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Międzynarodowym Kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) („Kodeks etyki”) opracowanym i zatwierdzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p><b>Ryzyko zniekształcenia przychodów poprzez manualne księgowania</b></p> <p>Przychody stanowią jedną z kluczowych wielkości w sprawozdaniu finansowym Spółki i wpływają w istotny sposób na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Większość przychodów Spółki rozpoznawana jest na podstawie realizowanych dostaw i faktur sprzedażowych wystawianych na bazie dowodów dostawy w oparciu o otrzymane zamówienia. Część przychodów jest ujmowana lub korygowana poprzez ręczne księgowania, co może wiązać się z zastosowaniem osądów czy szacunków.</p> <p>W związku z tym istnieje ryzyko intencjonalnego zniekształcenia przychodów i tym samym zniekształcenia obrazu sprawozdania finansowego Spółki poprzez ujęcie fikcyjnych transakcji sprzedaży, ujęcie przychodu w nieprawidłowej kwocie, niekompletnie, w nieprawidłowym okresie lub błędnie sklasyfikowanym. Mając powyższe na uwadze, uznaliśmy, iż stanowi to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p> <p>Polityka rachunkowości oraz ujawnienia dotyczące przychodów zostały przedstawione w punkcie 4p oraz 6 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zrozumienie i ocenę stosowanej polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów i związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków;</li> <li>- identyfikację i określenie rodzajów przychodów i transakcji przychodowych, dla których występuje ryzyko istotnego zniekształcenia w wyniku oszustwa bądź obejścia kontroli przez kierownictwo;</li> <li>- zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej przy ujmowaniu ręcznych księgowanych oraz w procesie sprzedaży;</li> <li>- weryfikację do dokumentacji źródłowej i ocenę poprawności ujęcia wszystkich istotnych manualnych księgowanych na kontach przychodowych, w tym księgowanych po dniu bilansowym;</li> <li>- analizę wybranych umów przychodowych i uzgodnień Spółki z klientami w zakresie oceny poprawności ujmowanych przychodów na bazie manualnych księgowanych;</li> <li>- analizę i ocenę poprawności ujęcia istotnych poza systemowych korekt przychodów wpływających na sprawozdanie finansowe.</li> </ul>
<p><b>Ryzyko nieprawidłowej wyceny i istnienia zapasów</b></p> <p>Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w kwocie 532.341 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku, co stanowi istotną część aktywów Spółki. Zapasy znajdują się w kilkudziesięciu lokalizacjach, głównie w postaci złomu stalowego i wyrobów ze stali. Z uwagi na charakter zapasów i mnogość lokalizacji, w których są one składowane występuje ryzyko istnienia (kradzieży, sprzeniewierzenia), jak również ryzyko związane z nieprawidłową wyceną, w tym z tytułu utraty wartości na skutek wahań cen rynkowych</p>	<p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze zapasów i gospodarki magazynowej, w tym w szczególności w zakresie kontroli istnienia zapasów poprzez przeprowadzane okresowe inwentaryzacje;</li> <li>- obserwację inwentaryzacji zapasów w wybranych lokalizacjach, celem stwierdzenia poprawności ich przeprowadzania przez Spółkę, jak również w celu zidentyfikowania zapasów z potencjalną utratą wartości;</li> <li>- weryfikację poprawności ujęcia w księgach i rozliczenia przeprowadzonych inwentaryzacji;</li> <li>- zrozumienie i ocenę stosowanej polityki rachunkowości w zakresie wyceny zapasów;</li> </ul>

czy przydatności poszczególnych składników zapasów. Mając powyższe na uwadze oraz uwzględniając istotność pozycji w sprawozdaniu finansowym, uznaliśmy, że wycena oraz istnienie zapasów są kluczowym zagadnieniem naszego badania.

Polityka rachunkowości oraz ujawnienia dotyczące zapasów zostały przedstawione w punkcie 4h oraz 21 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

- weryfikacja poprawności wyceny zapasów przy ich ujmowaniu w księgach rachunkowych oraz analiza zasadności i poprawności kalkulacji odpisów aktualizujących wartość zapasów;

- krytyczną ocenę przyjętych przez Spółkę istotnych założeń i dokonanych szacunków przy określeniu wartości odpisu aktualizującego;

- weryfikację na wybranej próbie w zakresie potwierdzenia wyceny zapasów w wartościach nie wyższych od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

## Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

## **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie z działalności”).

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Sprawozdanie z działalności nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Artur Maziarka.

Działający w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 73, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Validity unknown

Dokument podpisany przez Artur Maziarka  
Data: 2023.03.03 19:02:21 CET



Artur Maziarka  
nr w rejestrze 90108

Warszawa, 3 marca 2023

**Śródroczne skrócone  
sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**na dzień i za okres zakończony  
30 września 2023 r.**

14 listopada 2023

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>Aktywa</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	5	910 751	770 618	651 893	596 722
Wartości niematerialne	5	7 392	7 587	8 310	9 952
Nieruchomości inwestycyjne		116	116	117	117
Udziały		1 004	1 082	1 087	1 121
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	34 839	37 679	50 551	64 036
Inne należności	7	15 076	14 643	13 971	13 658
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	10 967	4 587
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>969 178</b>	<b>831 725</b>	<b>736 896</b>	<b>690 193</b>
Zapasy	8	479 390	508 997	532 341	500 101
Inwestycje	6	216 197	211 908	30 198	63
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	3 777	3 260	6 842	7 610
Należności z tytułu podatku dochodowego		16 748	16 379	16 117	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	465 986	465 851	394 695	435 677
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	141 883	230 801	333 188	282 751
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	6 955	6 960	6 971	6 977
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 330 936</b>	<b>1 444 156</b>	<b>1 320 352</b>	<b>1 233 179</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 300 114</b>	<b>2 275 881</b>	<b>2 057 248</b>	<b>1 923 372</b>

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2022</b> <i>*przekształcone</i>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy	10	120 795	120 795	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		1 043 516	1 043 516	467 501	467 501
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		120 666	87 291	576 015	456 207
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 284 977</b>	<b>1 251 602</b>	<b>1 164 311</b>	<b>1 044 503</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	289 585	325 066	235 045	237 074
Zobowiązania z tytułu leasingu		100 371	90 889	92 482	97 395
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 994	13 056	11 878	13 104
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		5 650	5 999	6 698	4 577
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 260	4 144	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>421 860</b>	<b>439 154</b>	<b>346 103</b>	<b>352 150</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	11	33 217	28 000	46	1 095
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	149 293	138 568	81 687	75 398
Zobowiązania z tytułu leasingu		23 847	22 160	21 528	19 379
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 856	1 772	1 863	2 143
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	12 992
Rezerwy na zobowiązania	16	1 300	1 300	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	380 845	390 428	437 467	408 314
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 398	1 398	1 398	4 575
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	15	1 521	1 499	1 545	1 523
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>593 277</b>	<b>585 125</b>	<b>546 834</b>	<b>526 719</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 015 137</b>	<b>1 024 279</b>	<b>892 937</b>	<b>878 869</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 300 114</b>	<b>2 275 881</b>	<b>2 057 248</b>	<b>1 923 372</b>

\* więcej informacji w notcie nr 3

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>			01.07.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
	<i>Nota</i>					
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody	4		470 412	749 474	2 050 872	2 711 392
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			(432 116)	(527 397)	(1 830 625)	(2 002 730)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>			<b>38 296</b>	<b>222 077</b>	<b>220 247</b>	<b>708 662</b>
Pozostałe przychody			51 924	9 505	104 039	27 222
Koszty sprzedaży			(21 051)	(33 005)	(84 266)	(97 844)
Koszty ogólnego zarządu			(15 047)	(21 153)	(47 079)	(75 441)
Pozostałe zyski/(straty) netto			7 345	10 470	1 447	11 586
Pozostałe koszty			(2 362)	(16 419)	(5 978)	(19 557)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>			<b>59 105</b>	<b>171 475</b>	<b>188 410</b>	<b>554 628</b>
Przychody finansowe			2 094	8 435	17 263	55 853
Koszty finansowe			(16 772)	(15 897)	(57 157)	(38 412)
<b>Koszty finansowe netto</b>			<b>(14 678)</b>	<b>(7 462)</b>	<b>(39 894)</b>	<b>17 441</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>44 427</b>	<b>164 013</b>	<b>148 516</b>	<b>572 069</b>
Podatek dochodowy			(11 052)	(35 148)	(27 850)	(115 862)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>			<b>33 375</b>	<b>128 865</b>	<b>120 666</b>	<b>456 207</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>						
<b>- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>			<b>33 375</b>	<b>128 865</b>	<b>120 666</b>	<b>456 207</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

Nota	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Przychody	2 974 096	3 531 759
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 585 194)	(2 636 343)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>388 902</b>	<b>895 416</b>
Pozostałe przychody	131 178	37 935
Koszty sprzedaży	(115 669)	(124 385)
Koszty ogólnego zarządu	(66 710)	(90 326)
Pozostałe zyski netto	(9 898)	8 294
Pozostałe koszty	4 701	(22 132)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>332 504</b>	<b>704 802</b>
Przychody finansowe	10 616	73 636
Koszty finansowe	(69 047)	(53 599)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(58 431)</b>	<b>20 037</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>274 073</b>	<b>724 839</b>
Podatek dochodowy	(33 599)	(143 988)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>240 474</b>	<b>580 851</b>
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>240 474</b>	<b>580 851</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	44 427	164 013	148 516	572 069
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 976	10 736	32 993	32 229
Amortyzacja wartości niematerialnych	227	211	651	692
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	3 036	3 346	(779)	3 062
Strata/(zysk) na działalności inwestycyjnej	(22)	-	(17)	(169)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(391)	(21)	(6 767)	(344)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	11 259	(1 280)	39 280	(21 764)
Zmiana stanu należności	1 591	(27 057)	(41 790)	(82 483)
Zmiana stanu zapasów	29 607	95 589	52 951	(114 030)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(69 518)	(116 911)	(123 262)	(25 562)
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	(500)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	22	(261)	1 109	(1 235)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(349)	(133)	(1 048)	(898)
Pozostałe korekty	-	(34)	-	(34)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>30 865</b>	<b>128 198</b>	<b>101 837</b>	<b>361 033</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(2 305)	(4 158)	(4 254)	(35 596)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>28 560</b>	<b>124 040</b>	<b>97 583</b>	<b>325 437</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	132	8 510	504
Odsetki otrzymane	1 004	6	2 025	7
Dywidendy otrzymane	100	-	100	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3	2	30 009	23
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(72 575)	(30 690)	(225 492)	(126 895)
Nabycie wartości niematerialnych	(32)	(19)	(102)	(297)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	-	-	211
Udzielone pożyczki	(5)	-	(209 143)	(6)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(71 505)</b>	<b>(30 569)</b>	<b>(394 093)</b>	<b>(126 453)</b>

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	01.07.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		24 499	8 000	175 788	165 038
Wpływy z tytułu IRS		-	-	6 564	1 703
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(48 109)	(65 729)	(49 005)	(111 762)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(9 760)	(4 841)	(21 423)	(15 926)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(17 820)	(10 996)	(39 890)	(38 368)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(51 190)</b>	<b>(73 566)</b>	<b>72 034</b>	<b>685</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca		(94 135)	19 905	(224 476)	199 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	14	202 801	261 751	333 142	81 987
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>14</b>	<b>108 666</b>	<b>281 656</b>	<b>108 666</b>	<b>281 656</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	14	63 644	138 332	63 644	138 332

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Zysk przed opodatkowaniem	274 073	724 839
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	43 878	44 915
Amortyzacja wartości niematerialnych	898	954
Strata z tytułu różnic kursowych	(3 930)	8 076
(Zysk)/strata na umorzeniu zobowiązań finansowych	-	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(133)	(307)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(7 275)	(712)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	55 539	(33 875)
Zmiana stanu należności	21 256	(150 359)
Zmiana stanu zapasów	20 711	(121 851)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(100 880)	(17 224)
Zmiana stanu rezerw	-	1 275
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(397)	1 763
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(1 208)	1 719
Pozostałe korekty	560	573
<b>Srodki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>303 092</b>	<b>459 786</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(45 422)	(64 547)
<b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>257 670</b>	<b>395 239</b>

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9 653	927
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
Odsetki otrzymane	2 031	7
Dywidendy otrzymane	250	40
Splata udzielonych pożyczek	30 010	23
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(303 465)	(164 070)
Nabycie wartości niematerialnych	(233)	(831)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	6	296
Udzielone pożyczki	(239 147)	(6)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(500 895)</b>	<b>(163 614)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	175 788	165 038
Przepływy z tytułu IRS	13 369	1 703
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(49 021)	(142 606)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(27 611)	(20 384)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(42 290)	(41 509)
Oплата z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>70 235</b>	<b>(37 758)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(172 990)</b>	<b>193 867</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 października	281 656	87 789
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>14 108 666</b>	<b>281 656</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	14 63 644	138 332

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny			
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>120 795</b>	<b>97 940</b>	<b>369 561</b>	<b>588 296</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	456 207	<b>456 207</b>
- zysk netto za okres	-	-	456 207	<b>456 207</b>
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	369 561	(369 561)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2022</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>456 207</b>	<b>1 044 503</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>120 795</b>	<b>97 940</b>	<b>369 561</b>	<b>588 296</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	576 015	<b>576 015</b>
- zysk netto za okres	-	-	576 015	<b>576 015</b>
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	369 561	(369 561)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>576 015</b>	<b>1 164 311</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>576 015</b>	<b>1 164 311</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	120 666	<b>120 666</b>
- zysk netto za okres	-	-	120 666	<b>120 666</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	576 015	(576 015)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>1 043 516</b>	<b>120 666</b>	<b>1 284 977</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 lipca 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>1 043 516</b>	<b>87 291</b>	<b>1 251 602</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	33 375	<b>33 375</b>
- zysk netto za okres	-	-	33 375	<b>33 375</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>1 043 516</b>	<b>120 666</b>	<b>1 284 977</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zola  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## **1 Informacje o Spółce**

Spółka Cognor S.A. (wcześniej Huta Stali Jakościowych S.A.) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielona 26 (Polska) powstała dnia 14 czerwca 2004 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Złomrex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Złomrex S.A.

W dniu 14 grudnia 2016 r. Huta Stali Jakościowych S.A. (HSJ) jako spółka przejmująca połączyła się z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu.

W dniu 1 września 2017 roku Cognor S.A. jako spółka przejmująca połączyła się ze Złomrex Metal Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Przejęta spółka utworzyła kolejny oddział: Cognor S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. (spółka przejmowana) i Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Przejęte spółki utworzyły oddziały: Cognor S.A. Oddział PTS w Krakowie oraz Cognor S.A. Oddział OM Szopienice w Katowicach.

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja żeliwa, stali i stopów żelaza, produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych na zimno, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych oraz przetwarzanie odpadów metalowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki.

## **2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

### **a) Oświadczenie zgodności**

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 14 listopada 2023 r.

### **b) Kontynuacja działalności**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 września 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

### **c) Zasady rachunkowości**

Zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 r:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- b) Zmiany do MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe" – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później)
- c) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- d) zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- e) zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- f) zmiany do MSSF 4 - przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

### Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- a) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- b) zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego oraz zniżki w czynszu związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- c) zmiany do MSSF7 oraz MSR 7 w zakresie ustaleń dotyczących finansowania zobowiązań wobec dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później - zatwierdzone przez UE w dniu 17 lipca 2023)

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane Spółkę na dzień bilansowy.

### d) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określaniu spodziewanych przychodów z tytułu rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO<sub>2</sub>, aktywów i zobowiązań dotyczących leasingów, rozliczeń z właścicielem, kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz instrumentów pochodnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego oraz analizie utraty wartości aktywów.

### e) Dodatkowe okresy porównawcze

Spółka ujawnia dodatkowe okresy porównawcze dla 12 ostatnich miesięcy dla rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych.

### 3 Przekształcenie danych porównywalnych w sprawozdaniu

Spółka zdecydowała o prezentacji w osobnej pozycji w bilansie zobowiązań leasingowych i wydzieleniu ich z dotychczasowej prezentacji łącznej z innymi zobowiązaniami z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

Adekwatne przekształcenia dokonano w notach.

#### Zmiana prezentacji zobowiązania z tytułu leasingów

Wyciąg ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2022

w tysiącach złotych	wg zatwierdzonego sprawozdania na 30 września 2022 roku		Dane przekształcone
		Korekty	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów	334 469	(97 395)	237 074
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	97 395	97 395
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>352 150</b>	<b>-</b>	<b>352 150</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów	94 777	(19 379)	75 398
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	19 379	19 379
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>526 719</b>	<b>-</b>	<b>526 719</b>

### 4 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

#### Przychody z umów z klientami

##### a) do jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług	9 723	10 941
Przychody ze sprzedaży towarów	9 434	10 678
Przychody ze sprzedaży materiałów	260	263
	29	-

##### b) do pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży produktów	2 041 149	2 700 451
Przychody ze sprzedaży usług	1 545 274	2 344 542
Przychody ze sprzedaży towarów	26 840	23 313
Przychody ze sprzedaży materiałów	467 489	331 641
	1 546	955

w tym:

Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	2 043 460	2 703 506
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu	7 412	7 886

01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
<b>9 723</b>	<b>10 941</b>
9 434	10 678
260	263
29	-
<b>2 041 149</b>	<b>2 700 451</b>
1 545 274	2 344 542
26 840	23 313
467 489	331 641
1 546	955
<b>2 050 872</b>	<b>2 711 392</b>
2 043 460	2 703 506
7 412	7 886
<b>2 050 872</b>	<b>2 711 392</b>

**Przychody osiągnęte są z następujących źródeł:**

-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	200 912	299 828
-sprzedaż kęsisk, wlewek	416 747	586 522
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	770 458	894 267
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	256 929	780 311
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	93 386	94 824
-sprzedaż usług transportowych	18 620	20 212
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	7 412	7 886
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	251 542	-
-sprzedaż praw od emisji CO2	22 728	-
-pozostała sprzedaż	12 138	27 542

Spółka w 2020 roku zawarła 2-3 letnie kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej oraz gazu na własne potrzeby, z czego dla oddziału Ferrostal Łabędy były to kontrakty pasmowe wymagające codziennego bilansowania na giełdzie w związku z nierównomiernym w czasie zapotrzebowaniem dziennym na te media. W związku z przestojami produkcyjnymi poszczególnych zakładów, wynikającymi z realizacji projektów modernizacyjnych Cognor S.A. zobowiązany był do odsprzedaży na giełdzie niezużytych znaczących wolumenów energii elektrycznej i gazu. Jako, że rynkowe ceny tych mediów w 2023 r. były znacząco wyższe od cen terminowych zakupu z kontraktów zawartych w 2020 r. a niezużyte wolumeny znaczące, Spółka osiągnęła w bieżącym roku na przedmiotowych transakcjach przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 251 541 tys. zł (251 307 tys. zł energia elektryczna, 234 tys. zł gaz) oraz zysk w wysokości 50 537 tys. zł (50 303 tys. zł energia elektryczna, 234 tys. zł gaz). Zakup energii elektrycznej i gazu dokonywane są z założeniem zużycia na własne potrzeby, odsprzedaż ma miejsce na skutek przestojów produkcyjnych. Z tytułu przeprowadzonych transakcji brak zobowiązań do zwrotów. Na bazie przeprowadzonych analiz, z uwagi na opisaną sytuację i zakupywanie energii z zamiarem zużycia na własne potrzeby Spółka nie dokonuje wyceny otwartych kontraktów na zakup energii i gazu do wartości godziwych.

Ponadto w okresie 9 miesięcy 2023 roku Spółka w związku z przestojami produkcyjnymi zbyła niezużyte uprawnienia do emisji CO2 i rozpoznała przychód z tego tytułu w wysokości 22 728 tys. zł, oraz zysk w wysokości 14 839 tys. zł.

## 5 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 150 629 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2022 r.: 28 386 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 080 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. (3 miesiące zakończone 30 września 2022 r.: 111 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 391 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2022 r.: zysk netto w wysokości 21 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 293 125 tys. zł (9 miesięcy 2022 r.: 131 401 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 291 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 9 miesięcy 2023 r. (9 miesięcy 2022 r.: 160 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 7 135 tys. zł (9 miesięcy 2022 r.: zysk netto w wysokości 344 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 359 894 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 164 261 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 010 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 462 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 7 643 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: zysk netto w wysokości 712 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 32 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2022 r.: 19 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. (3 miesiące zakończone 30 września 2022 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2022 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 102 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 297 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 369 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 9 miesięcy 2023 r. (9 miesięcy 2022 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Spółka wykazała stratę netto w kwocie 368 tys. zł (9 miesięcy 2022 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 233 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 831 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 1 895 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 905 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazała stratę netto w kwocie 368 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2023 r. Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 88 532 tys. zł (30 czerwca 2023: 28 049 tys. zł; 31 grudnia 2022 r.: 21 344 tys. zł, 30 września 2022 r.: 14 573 tys. zł).

Ponadto Spółka posiada przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego na 30.09.2023 (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)	282 352
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich- Siemianowice Śl.)	55 459
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	42 833
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	15 897
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 469
Wykonawca (Siemianowice Śl.)	10
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)	1 036
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)	241
Nadzór inwestorski (Siemianowice Śl.)	972
Wciągarka do prostownicy (Siemianowice Śl.)	917
Wóz przerzutowy (Siemianowice Śl.)	210
Transformator 25 MVA 1szt (Siemianowice Śl.)	2 600
Tokarki (Siemianowice Śl.)	2 439
Transformator 4,5 MVA 4 szt (Siemianowice Śl.)	2 587
Instalacja zwijania prętów -szpuler (Kraków)	2 702
Elektryka i automatyka (Kraków)	4 079
Prace budowlano instalacyjne (Kraków)	4 399
4 suwnice (Kraków)	789

Montaż pieca (Kraków)	5 839
Montaż urządzeń (Kraków)	2 608
Projekt zabudowy (Kraków)	136
Montaż grupy wstępnej (Kraków)	1 416
Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)	12 006
Szlifierka (Kraków)	1 847
Maszyna wytrzymałościowa (Kraków)	618
3 wozy żużłowe (Gliwice)	2 169
System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)	80
Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)	2 493
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	17 122
System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola)	11 956
Linia do ulepszania prętów (Stalowa Wola)	1 155
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)	3 076
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)	780
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)	2 666
Suwnica wsadowej 60t (Stalowa Wola)	1 512
Podajnik do drutu (Stalowa Wola)	878
Piec do wyżarzania zmiękczającego (Stalowa Wola)	352
	<b>491 700</b>

## 6 Inwestycje

w tysiącach złotych

### Inwestycje krótkoterminowe

#### a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone

#### b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>216 194</b>	<b>211 907</b>	<b>30 133</b>	-
216 194	211 907	30 133	-
<b>3</b>	<b>1</b>	<b>65</b>	<b>63</b>
3	1	65	63
<b>216 197</b>	<b>211 908</b>	<b>30 198</b>	<b>63</b>

W ramach pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych Spółka prezentuje:

a) pożyczkę udzieloną do Cognor Holding S.A. w dniu 23 listopada 2022 r. (oprocentowanie 9% p.a.), z limitem do 30.000 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Na 30 września 2023 roku kapitał wynosi 30.000 tys. zł, a naliczone odsetki 222 tys. zł.

b) pożyczka udzieloną do Cognor Holding S.A. w dniu 12 maja 2023 r. (oprocentowanie 10% p.a.) w kwocie 209.133 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy przez Cognor Holding S.A. i terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Na 30 września 2023 roku kapitał pożyczki wynosi 179.133 tys. zł, a naliczone odsetki 6 774 tys. zł

c) pożyczkę udzieloną do Hutnik Kraków Sp. z o.o. (oprocentowanie 5% p.a.) w kwocie 60 tys. zł. Na 30 września 2023 roku kapitał pożyczki wynosi 60 tys. zł, a naliczone odsetki 5 tys. zł.

## 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną\*

#### b) od pozostałych jednostek

Czynne rozliczenia międzyokresowe\*\*

Pozostałe należności

30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>15 076</b>	<b>14 643</b>	<b>13 971</b>	<b>13 658</b>
14 512	14 170	13 497	13 159
564	473	474	499
<b>15 076</b>	<b>14 643</b>	<b>13 971</b>	<b>13 658</b>

## Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną\*

### b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane należności z tytułu rekompensat CO2)\*\*\*

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na zakup środków trwałych

Należności faktoringowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe należności

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>33 505</b>	<b>29 987</b>	<b>26 165</b>	<b>22 995</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 043	246	1 120	643
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	32 462	29 741	25 045	22 352
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>432 481</b>	<b>435 864</b>	<b>368 530</b>	<b>412 682</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	120 787	155 574	183 655	250 934
Należności odsetkowe	83	99	453	71
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane należności z tytułu rekompensat CO2)***	178 112	134 936	79 988	50 831
Zaliczki na poczet dostaw i usług	11 566	7 398	9 162	32 426
Zaliczki na zakup środków trwałych	93 211	94 388	65 941	43 608
Należności faktoringowe	15 238	26 587	25 995	29 229
Czynne rozliczenia międzyokresowe	3 443	5 927	1 253	3 855
Pozostałe należności	10 041	10 955	2 083	1 728
	<b>465 986</b>	<b>465 851</b>	<b>394 695</b>	<b>435 677</b>

\* usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczakowskiego Prezesa Zarządu - więcej w nodzie nr 13

\*\* koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. Okres wykorzystania kredytu trwa do 21 grudnia 2023 roku

\*\*\*w ramach tej pozycji Grupa ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 - 30 września 2023 r.: 80 404 tys. zł (30 czerwca 2023 r.: 72 161 tys. zł, 31 grudnia 2022 r.: 42 245 tys. zł, 30 września 2022: 42 248 tys. zł). Pozycja ta obejmuje również należności z tyt. VAT - 30 września 2023 r.: 55 663 tys. zł (30 czerwca 2023 r.: 58 574 tys. zł, 31 grudnia 2022 r.: 36 439 tys. zł, 30 września 2022 r.: 8 454 tys. zł). Na 30 września 2023 Grupa rozpoznała również przychód 42 043 tys. zł w związku z przysługującą rekompensatą wynikającą z ustawy z 29 września 2022 r. o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024

Spółka regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym wg MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Spółka przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Na 30 września 2023 Spółka wykazuje 15 238 tys. zł należności faktoringowych (30 czerwca 2023 roku 26 587 tys. zł, 31 grudnia 2022 roku 25 995 tys. zł, 30 września 2022 roku 29 229 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług objętych umowami faktoringowymi, w tym wartość bilansowa należności i powiązanych zobowiązań w dalszym ciągu ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest przedstawiona poniżej:

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek pozostałych)	241 114	366 715	375 541	510 146
Należności objęte faktoringiem pełnym	(120 327)	(211 141)	(191 886)	(259 212)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>120 787</b>	<b>155 574</b>	<b>183 655</b>	<b>250 934</b>
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	15 238	57 198	82 255	29 229

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Odpis kalkulowany jest wg modelu strat oczekiwanych.

W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Z przeprowadzonej przez Spółkę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe i wyniósł na 30 września 2023 r.: 570 tys. zł (30 czerwca 2023 r.: 552 tys. zł, 31 grudnia 2022 r.: 594 tys. zł, 30 września 2022 r.: 242 tys. zł).

## 8 Zapasy

w tysiącach złotych

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Materiały	158 246	164 866	196 043	160 947
Półprodukty i produkcja w toku	147 308	135 385	44 920	120 594
Wyroby gotowe	147 819	185 290	263 059	186 705
Towary	26 017	23 456	28 319	31 855

### Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Bilans otwarcia	(11 080)	(11 080)	(12 534)	(12 534)
Utworzenie	(21 283)	(11 140)	(880)	-
Wykorzystanie	-	-	2	-
Rozwiązanie	-	-	2 332	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(32 363)</b>	<b>(22 220)</b>	<b>(11 080)</b>	<b>(12 534)</b>

## 9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  
Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	<b>14 924</b>	<b>13 073</b>	<b>31 755</b>	<b>17 658</b>
	10 297	9 889	8 053	5 685
	4 627	3 184	23 702	11 973

#### b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  
Zobowiązania odsetkowe  
Zobowiązania inwestycyjne  
Zaliczki na zakup dóbr i usług  
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej  
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń  
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych  
  
Rozliczenia międzyokresowe kosztów  
Pozostałe zobowiązania

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	<b>365 921</b>	<b>377 355</b>	<b>405 712</b>	<b>390 656</b>
	221 942	301 721	295 242	319 759
	2 228	298	283	292
	88 532	28 049	21 344	14 573
	11 947	7 354	7 771	1 641
	26	26	26	26
	16 845	15 335	46 267	15 509
	8 866	9 486	10 528	9 891
	7 333	8 280	11 536	16 144
	4 634	2 496	12 158	11 201
	3 568	4 310	557	1 620
	<b>380 845</b>	<b>390 428</b>	<b>437 467</b>	<b>408 314</b>

## 10 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

Zarejestrowana liczba akcji  
Nominalna wartość 1 akcji

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	120 794 667	120 794 667	120 794 667	120 794 667
	1,0 PLN	1,0 PLN	1,0 PLN	1,0 PLN

Struktura własności na dzień 30 września 2023 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli (bez zmian do dnia publikacji niniejszego sprawozdania):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 032 725	94,40%	114 032 725	94,40%
Pozostali akcjonariusze	6 761 942	5,60%	6 761 942	5,60%
<b>Razem</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>

## 11 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

### Zobowiązania długoterminowe

#### a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki

#### b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych

Pozostałe pożyczki

### Kredyt w rachunku bieżącym

### Zobowiązania krótkoterminowe

#### a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń

Pozostałe pożyczki

#### b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych

Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych

Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022 *przekształcone
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>98 204</b>	<b>98 208</b>	-	-
Pozostałe pożyczki	98 204	98 208	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>191 381</b>	<b>226 858</b>	<b>235 045</b>	<b>237 074</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	102 284	106 660	116 144	118 266
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	79 351	119 219	118 901	118 766
Pozostałe pożyczki	9 746	979	-	42
	<b>289 585</b>	<b>325 066</b>	<b>235 045</b>	<b>237 074</b>
<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	<b>33 217</b>	<b>28 000</b>	<b>46</b>	<b>1 095</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>93 045</b>	<b>83 161</b>	<b>32 796</b>	<b>32 788</b>
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>93 045</b>	<b>83 161</b>	<b>32 796</b>	<b>32 788</b>
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	23 850	31 941	32 796	32 788
Pozostałe pożyczki	69 195	51 220	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>56 248</b>	<b>55 407</b>	<b>48 891</b>	<b>42 610</b>
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	13 707	8 785	2 426	327
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	41 624	46 389	46 449	42 228
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	917	233	16	55
	<b>149 293</b>	<b>138 568</b>	<b>81 687</b>	<b>75 398</b>

\*w nocy nr 3 zawarto przekształcenie danych w związku z wyodrębnieniem leasingów finansowych i prezentacji ich w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

### Kredyt inwestycyjny

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding S.A. 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. 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 Cognor Holding S.A., 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 Cognor Holding S.A. Wypłata kredytu uzależniona jest od spełnienia standardowych warunków zawieszających.

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

W dniu 15 marca 2022 roku Spółka uruchomiła pierwszą transzę w wysokości 12 865 tys. EUR. W dniu 12 maja 2022 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę w wysokości 61 502 tys. PLN. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 30 września 2023 r. 115 991 tys. zł (30 czerwca 2023 r. 115 445 tys. zł, 31 grudnia 2022 r. 118 570 tys. zł, 30 września 2022 r. 118 593 tys. zł).

Spółka zawarła instrumenty pochodne (swap na stopę procentową) celem zabezpieczenia kosztów powyższego długu na stałym poziomie. Wycena instrumentów pochodnych z tego tytułu wykazywana jest w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych) w podziale na część długu i krótkoterminową.

## Emisja obligacji

W dniu 21 lipca 2021 roku Cognor S.A. wyemitował 200 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2021 o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 lipca 2026 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 lipca każdego roku w 5 letnim okresie obligacji.

Środki pochodzące z emisji obligacji w dniu 22 lipca 2021 przeznaczone zostały na spłatę umowy kredytowej z konsorcjum banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) z dnia 12 lipca 2018 w całości oraz na sfinansowanie planów inwestycyjnych Spółki.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 30 września 2023 roku wynosiło 120 975 tys. zł (30 czerwca 2023: 165 608 tys. zł, 31 grudnia 2022: 165 350 tys. zł, 30 września 2022: 160 994 tys. zł).

Spółka zawarła instrumenty pochodne (swap na stopę procentową) celem zabezpieczenia kosztów powyższego długu na stałym poziomie. Wycena instrumentów pochodnych z tego tytułu wykazywana jest w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych) w podziale na część długo i krótkoterminową.

## Pożyczki

W dniu 14 czerwca 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z BMD Sp. z o.o. w limicie do 75 000 tys. zł wyłącznie w celu spłaty zadłużenia z tyt. kredytów w rachunku bieżącym, oprocentowaną w wysokości 10% w skali roku. Limit zadłużenia z tytułu pożyczki ustalony został do dnia 31 grudnia 2023 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki na 30 września 2023 wyniosło 50 000 tys. zł kapitał oraz 411 tys. naliczone odsetki.

W dniu 18 lipca 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z BMD Sp. z o.o. w limicie do 15 000 tys. zł oprocentowaną w wysokości 10% w skali roku. Limit zadłużenia z tytułu pożyczki ustalony został do dnia 31 grudnia 2023 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki na 30 września 2023 wyniosło 15 000 tys. zł kapitał oraz 123 tys. naliczone odsetki.

## Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 48 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 września 2023 r. w wysokości 22 542 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 3 września 2021 r. umowę z bankiem Santander S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 20 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązuje do dnia 3 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 września 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 28 września 2021 podpisała umowę z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 34 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża. Umowa obowiązuje do dnia 14 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 34 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 września 2023 r. w wysokości 10 665 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 7 lutego 2022 roku umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w PLN z limitem 10 000 tys. zł. Okres wykorzystania kredytu upływa 27 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 3M + marża. Zabezpieczeniem jest gwarancja BGK w wysokości 80% kredytu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 30 września 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 30 września 2022 roku umowę kredytową z Alior Bank S.A. w PLN z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Okres wykorzystania kredytu upływa 28 września 2024 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 40 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 30 września 2023 r. w wysokości 10 tys. zł.

## 12 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 21.

### 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

**Jednostka dominująca:**

-Cognor Holding S.A.

**Jednostki zależne:**

- Cognor International Finance plc/limited (zlikwidowana 8 marca 2022 roku)

**Jednostki stowarzyszone**

- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

**Pozostałe jednostki powiązane:**

a) jednostki z GK Cognor

- Cognor Holding S.A. Sp. k.

- JAP Industries s.r.o.

- SPED-EX Trinec s.r.o. (1 lipca 2023 roku połączył się z JAP Industries s.r.o.)

- Hutnik Kraków Sp. z o.o.

- Ecognor Sp. z o.o.

b) jednostki z GK 4Workers Sp. z o.o. (większościowego właściciela jednostki dominującej)

- 4Workers Sp. z o.o.

- PS HoldCo Sp. z o.o. (30 sierpnia 2023 roku połączyła się z 4Workers Sp. z o.o.)

-czystyefekt.pl Sp. z o.o.

-4Groups Sp. z o.o. (od 23 sierpnia 2021 r.)

-4Groups Sp. z o.o. Sp. komandytowa (od 22 czerwca 2022 r.)

-PS Green Investments Sp. z o.o. (od 3 października 2022 r.)

**Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu**

- Przemysław Sztuczkowski

- Przemysław Grzesiak

- BMD Dominik Barszcz

- BMD Sp. z o.o.

- BMD Sp. z o.o. S.K.A.

- BMD Biuro Rachunkowo-Prawne Sp. z o.o. Sp.k.

- BMLaw Kancelaria Prawna

- BMLaw Kancelaria Prawna Marcin Barszcz S.K.A.

- Michał Kotas (komandytariusz Cognor Holding S.A. Sp. k.)

- Fundacja "Zdążyć na czas"

w tysiącach złotych

**Inwestycje krótkoterminowe**

- od jednostki dominującej

- od pozostałych jednostek powiązanych

**Należności krótkoterminowe:**

- od jednostki dominującej

- od pozostałych jednostek powiązanych

- od jednostek stowarzyszonych

- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

**Zobowiązania krótkoterminowe**

- do jednostki dominującej

- od pozostałych jednostek powiązanych

- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

**Zobowiązania z tyt. pożyczek długoterminowe**

- do jednostki dominującej

**Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek krótkoterminowe**

- do jednostki dominującej

- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
- od jednostki dominującej	216 129	211 843	30 133	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	65	64	-	-
Należności krótkoterminowe:				
- od jednostki dominującej	27	5	60	7
- od pozostałych jednostek powiązanych	34	21	14	17
- od jednostek stowarzyszonych	217	165	312	591
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	33 227	29 796	25 779	22 380
Zobowiązania krótkoterminowe				
- do jednostki dominującej	4 902	4 590	6 562	4 872
- od pozostałych jednostek powiązanych	9 963	8 424	25 120	12 720
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	59	59	73	66
Zobowiązania z tyt. pożyczek długoterminowe				
- do jednostki dominującej	98 204	98 208	-	-
Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek krótkoterminowe				
- do jednostki dominującej	27 511	32 956	32 796	32 788
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	65 534	50 205	-	-

w tysiącach złotych

**Przychody ze sprzedaży usług**

- jednostka dominująca
- jednostki powiązane
- jednostki stowarzyszone
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

**Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

- jednostki powiązane
- jednostki stowarzyszone

**Zakup towarów i materiałów**

- od pozostałych jednostek powiązanych
- jednostki stowarzyszone

**Zakup usług**

- jednostka dominująca\*
- jednostki powiązane
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

**Przychody finansowe**

- jednostka dominująca
- jednostki powiązane

**Koszty finansowe**

- jednostka dominująca
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
519	135
233	103
1 270	2 500
7 412	7 940
56	-
233	263
18 263	1 401
2	-
6 110	21 315
22 559	9 142
961	890
8 793	-
98	-
(6 106)	(2 713)
(1 737)	-

\*Zgodnie z zawartymi w II kwartale 2022 roku porozumieniami i decyzjami Spółka Cognor S.A. została obciążona przez Cognor Holding S.A. w 2022 roku kosztami premii za 2021 rok dla Zarządu (którego skład jest tożsamy z Zarządem spółki matki Cognor Holding S.A.), kalkulowanymi od wypracowanych wyników skonsolidowanych Grupy Cognor Holding S.A. Wyniki finansowe Grupy są wypracowywane w zdecydowanej większości przez Cognor S.A. Łączna kwota kosztów ujętych z tego tytułu w 2022 roku to 12,9 mln zł.

**Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**

**Wynagrodzenia w okresie**

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki, w tym:

- otrzymane od spółki (powołanie, umowy doradcze)
- w tym wypłacona premia należna za rok poprzedni

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki

- w tym wypłacona premia roczna

01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
30 731	6 128
24 300	594
550	-
455	-

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 lipca 2022 r. na wniosek i za opinią zarządu oraz w związku z uchwaleniem w dniu 30 czerwca 2022 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, w szczególności uchwaliła zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwaliła Program Nagród Motywacyjnych określający zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego dla zarządu. Program ten opiera się na całościowej ocenie efektów pracy poszczególnych członków zarządu, zaś maksymalny budżet premii wynosi 300% rocznego wynagrodzenia stałego.

W dniu 19 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zwiększeniu wynagrodzenia Członków Zarządu do łącznej kwoty 720 tys. miesięcznie począwszy od kwietnia 2023.

W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 4 627 tys. zł związanej na podstawie Programu Nagród Motywacyjnych obowiązującego w Cognor S.A. Kwota niniejsza stanowi szacunek zarządu Spółki co do wysokości premii, jednak Rada Nadzorcza Cognor S.A. kierując się kryteriami ujętymi w Programie ma swobodę w zakresie zarówno określenia budżetu premii, jak i jej podziału na poszczególnych członków zarządu. Ww. rezerwa ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

W dniu 23-05-2019 r. Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysław Sztuczkowski. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Zakończenie i rozliczenie umowy planowane jest w okresie 12 miesięcy od 30 września 2023 roku stąd prezentowane należności mają charakter krótkoterminowy. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Spółkę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 28 223 tys. złotych (z tego w pierwszych 9 miesiącach 2023 roku 6 445 tys. zł, w pierwszych 9 miesiącach 2022 roku 6 857 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 32 456 tys. zł (z czego w pierwszych 9 miesiącach 2023 roku 7 412 tys. zł, a w pierwszych 9 miesiącach 2022 r. w wysokości 7 886 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 4 233 tys. zł marży (z czego 967 tys. zł przypada na pierwsze 9 miesięcy 2023 roku, a 1 029 tys. zł na pierwsze 9 miesięcy 2022 roku).

#### 14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	75 048	158 207	213 378	144 147
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	63 644	72 308	119 639	138 332
Środki pieniężne w kasie	303	286	171	272
Lokaty krótkoterminowe	2 888	-	-	-
Inne środki pieniężne	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>141 883</b>	<b>230 801</b>	<b>333 188</b>	<b>282 751</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(33 217)	(28 000)	(46)	(1 095)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>108 666</b>	<b>202 801</b>	<b>333 142</b>	<b>281 656</b>

Wpływy z tytułu rozliczeń IRS ujmowane są w ramach przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej z uwagi na zabezpieczający charakter dla płatności odsetkowych, które ujmowane są w ramach działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

#### 15 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania z nimi związane

Spółka podjęła decyzję o sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu nieruchomości położonej w Chorzowie. W dniu 21 grudnia 2022 roku została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży, w której określono cenę sprzedaży netto w wysokości 7 477 tys. zł. W dniu 27 lipca 2023 r. wpłynęło do Spółki wiążące wezwanie przez kupującego do zawarcia umowy przyrzeczonej. Przeniesienie własności prawa zaplanowane jest na przełom trzeciego i czwartego kwartału bieżącego roku. Wartość netto aktywa na dzień 30 września 2023 wynosiła 6 955 tys. zł, natomiast zdyskontowane płatności związane z opłatami wieczystego użytkowania gruntów (zgodnie z MSSF16) wynosiły 1 521 tys. zł.

W pierwszych 9 miesiącach 2023 roku Spółka poniosła 16 tys. zł kosztów amortyzacji przedmiotowego aktywa (pierwsze 9 miesięcy 2022: 16 tys. zł), rozpoznała 66 tys. zł kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania (pierwsze 9 miesięcy 2022: 66 tys. zł), oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 130 tys. zł (pierwsze 9 miesięcy 2022: 116 tys. zł).

#### 16 Rezerwy

Spółka na 30 września 2023 r. rozpoznawała 1 300 tys. z tyt. rezerw na ewentualną karę UOKiK (30 czerwca 2023 r. 1 300 tys. zł, 31 grudnia 2022 r.: 1 300 tys. zł, 30 września 2022 r.: 1 300 tys. zł).

#### 17 Instrumenty finansowe

##### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2023 r., 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 września 2022 r. Spółka ujęła w wartości godziwej przez wynik finansowy aktywa z tytułu swapu na stopę procentową (IRS) w wysokości 38 616 tys. zł, 40 939 tys. zł, 57 393 tys. zł oraz 71 646 tys. zł odpowiednio. Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe

## Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje), za wyjątkiem instrumentów o stałym stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałym stopie oprocentowania. Wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania
- Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe. Na dzień 30 września 2023 roku aktywa w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 38 616 tys. zł (30.06.2023 r.: 40 939 tys. zł, 31.12.2022: 57 393 tys. zł, 30.09.2022: 71 646 tys. zł).

## 18 Sezonowość działalności

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym, co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

## 19 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu sporu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

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

Z punktu widzenia Spółki jako ważne opisujemy następujące postępowania:

-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 wniosł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną i oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy.

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

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

- opisywany w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy spór z dostawcą gazu Enesta Sp. z o.o. (Grupa PGE Obrót), który podjął próbę rozwiązania korzystnej dla Spółki kompleksowej umowy dostawy, zakończył się uznaniem przez dostawcę korzystnego dla Spółki wyroku Sądu Rejonowego w Rzeszowie i skorygowaniem faktur w zakresie zawyżonych względem umowy cen. Z uwagi na podnoszone przez Enesta uchybienia formalne przy składaniu oświadczeń woli w ramach realizacji umowy przez Spółkę, korekty faktur są niższe od oczekiwanych o kwotę 3,1 mln złotych, w związku z powyższym spór został ograniczony do tej maksymalnie kwoty. W ocenie Zarządu ryzyko dla Spółki nie jest materialne i stąd nie są tworzone żadne rezerwy związane z tą sprawą.

-Spółka otrzymała w dniu 29 września 2023 roku protokół z kontroli ZUS wykazujący 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 związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w ciężar kosztu własnego sprzedanych wyrobów na kwotę wynikającą ze składek płatnika w wysokości 3 253 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych ujęła rezerwę z tytułu odsetek od zaległości podatkowych w wysokości 1 930 tys. zł. W części składek finansowanych przez ubezpieczonych, o ile procedura odwoławcza Spółki nie będzie skuteczna, zarząd Spółki przenosił będzie niniejsze obciążenie na beneficjentów tego dodatkowego świadczenia.

**20 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**  
Nie dotyczy.

**21 Informacja o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca:**

Na dzień 30 września 2023 Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor Holding S.A. w ramach gwarancji wystawionej przez Pekao S.A. w związku z zapłatą za nabycie udziałów w JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. w kwocie 12,8 mln zł do dnia 16.01.2024 oraz 12,8 mln zł do dnia 16.01.2025.

## 22 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę


Spółka jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest ekspozycja na sytuację dwóch głównych gałęzi gospodarki: budownictwa i motoryzacji. Są to przemysły charakteryzujące się dużą amplitudą zmienności koniunktury w konsekwencji kondycja hutnictwa podlega sporej cykliczności. W przypadku Cognor przebieg cykli koniunkturalnych bywa najczęściej łagodniejszy w porównaniu do wielu innych przedstawicieli naszej branży ponieważ wytwarzamy stal zarówno dla budownictwa jak i dla przemysłu samochodowego, których maksima i minima koniunkturalne do pewnego stopnia znoszą się a to z uwagi na niepokrywające się w czasie profile ich cykliczności. Tym niemniej zmienność wyników operacyjnych i finansowych jest w naszym przypadku wysoka i o ile w latach 2021-2022 zanotowaliśmy bardzo dobre rezultaty to w roku 2023 obserwujemy pogorszenie się naszej sytuacji operacyjnej oraz osiągamy gorsze wyniki finansowe. Poza przywołanymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym na osłabienie kondycji Cognora wpłynęła decyzja o przesunięciu głównego ciężaru nakładów inwestycyjnych na okres dekonunktury. W naszej ocenie była to decyzja racjonalna, maksymalizująca nasze wyniki w dłuższym okresie lecz kosztem pogłębienia bieżącego trendu spowolnienia, postępującego w hutnictwie już od połowy roku 2022. Z tego względu porównanie aktualnych wyników kwartału, 9 miesięcy jak i ostatnich 12 miesięcy z okresami analogicznymi w poprzednim roku wypada niekorzystnie natomiast, gdyby wziąć pod uwagę porównanie z czasami sprzed wyjątkowo sprzyjających lat okresu 2021-2022, sytuacja rysuje się mimo wszystko pozytywnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty trzeciego kwartału roku 2023 warto zwrócić uwagę na koszty postoju w kwocie 24,2 mln złotych (56 mln w całym 2023 roku), głównie dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane unieruchomieniem krakowskiego zakładu na okres prowadzenia nakładów inwestycyjnych tamże, których finalizację przewidujemy na koniec kwartału czwartego bieżącego roku. Opisana kwestia cykli koniunkturalnych, które aktualnie manifestują się kryzysem w branży budowlanej, spowodowała w ostatnim kwartale spadek cen niektórych naszych wyrobów uderzający w marżowość zaś w niektórych przypadkach, sprowadzającą te ceny poniżej historycznego kosztu wytworzenia. To spowodowało konieczność utworzenia w trzecim kwartale 2023 roku odpisów na wartość zapasów w kwocie 10,1 mln złotych (21,3 mln w całym 2023 roku). Naturalna cykliczność została zatem w zakończonym kwartale wzmocniona czynnikami o charakterze przejściowym, wynikającymi z realizacji szeroko zakrojonych przedsięwzięć rozwojowych w naszym zakładzie w Krakowie. Pozytywna kondycja naszej działalności w obszarze motoryzacyjnym nie zamortyzowała uszczerbku w biznesie stali budowlanych bowiem wyniki tego segmentu nie uległy poprawie a jedynie utrzymały się na dotychczasowym, dobrym poziomie.

Przy relatywnie niewysokim zadłużeniu netto Grupa zachowuje wymagane poziomy wskaźników określonych w umowach finansowania. Kryteriami weryfikowanymi są tu przede wszystkim: wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik pokrycia odsetek (DSCR). Kalkulacja tego ostatniego parametru wrażliwa jest między innymi na wartość nakładów inwestycyjnych. W maju b.r. zawarliśmy kontrakt na realizację budowy walcowni kształtowników lekkich (LSM) w Siemianowicach Śląskich, która będzie inwestycją obciążającą nasze przepływy finansowe w tym oraz następnym roku i której koszt z wielu względów przekroczył wcześniejsze szacunki o ponad 300 mln. zł. Grupa posiada finansowanie na tą inwestycję w postaci kredytu inwestycyjnego z banku Santander. Nieuruchomione jeszcze kwoty na 30 września 2023 wynoszą 178,5 mln PLN oraz 17,6 mln EUR i powinny zostać uruchomione do końca bieżącego roku pod warunkiem akceptacji przez bank przekroczenia budżetu inwestycji o co Grupa wystąpiła. Wystąpiliśmy również o akceptację spodziewanego przekroczenia wskaźnika DSCR na koniec trzeciego kwartału 2023 oraz zmianę metodologii jego kalkulacji by zminimalizować ryzyko niedotrzymania w kolejnych kwartałach. Rzeczywiście, spodziewane naruszenie tego wskaźnika na datę zakończonego okresu nastąpiło i na moment sporządzenia niniejszego raportu nie mamy jeszcze ostatecznej odpowiedzi ze strony banku. Zaistniałe przekroczenie wskaźnika DSCR nie stanowi okoliczności naruszenia warunków innych umów finansowych Grupy. Przy niepewności co do momentu odbicia koniunktury w budownictwie będziemy odpowiednio korygowali naszą politykę inwestycyjną i finansową oraz zabiegali o modyfikację metodologii kalkulacji wskaźnika pokrycia odsetek by wykluczyć niebezpieczeństwo jego naruszenia w przyszłości by móc dalej korzystać z udostępnionego finansowania prowadzonej inwestycji a następnie spłacać kredyt zgodnie z harmonogramem.

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

## 23 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

  
Podpisano  
elektronicznie  
Przemysław  
Sztuczkowski  
2023-11-14

Poraj, 14 listopada 2023 roku

  
PRZEMYSŁAW  
GRZESIAK  
2023-11-14

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła

Elektronicznie podpisany przez  
Krzysztof Zoła  
Data: 2023.11.14 15:49:23  
+01'00'

Signature valid

Dokument podpisany przez DOMINIK  
BARSZCZ  
Data: 2023.11.14 16:58:24 CET

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## ZAŁĄCZNIK 7

### DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

„**Administrator Zabezpieczeń**” oznacza Wojciecha Pfadt, prowadzącego działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, który w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: Poręczenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta, pełni funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach lub odpowiednio na podstawie swobody umów, na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza mBank S.A.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich następców prawnych.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza ważny i aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa, w zależności od przypadku, w art. 4a pkt 12 PDOP lub w art. 5a pkt 21 PDOF.

„**Data Opcji Call**” oznacza 15 stycznia 2024 r.

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 2 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „**Dni Płatności Odsetek**” oznacza dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji, w tym rejestrację przez Agenta Emisji Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych w Depozycie.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza koniec trzeciego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku: (A) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po danym Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW; (B) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji lub (C) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*) oraz 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub

dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW lub Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stawki referencyjnej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stawka referencyjna, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma Punkt 7.6(h) Warunków Emisji, oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stawka Referencyjna.

„**Dni Wykupu**” oznaczają dni wskazane w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego, w którym poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każda z nich jest zwana „**Dniem Wykupu**”, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**Grupa Kapitałowa**” oznacza w danym czasie Cognor Holding S.A. oraz jego podmioty zależne, wskazane w ostatnim zbadanym rocznym lub odpowiednio półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Cognor Holding S.A.

„**Istotny Podmiot**” oznacza spółkę kontrolowaną przez Emitenta lub spółkę kontrolowaną przez Poręczyciela, której indywidualny udział w:

- (i) skonsolidowanych aktywach grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej; lub
- (ii) EBITDA ; lub
- (iii) przychodach grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej,

przekracza 7,5%.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

„**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.

„**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

„**Kwota Całkowita**” oznacza sumę Kwoty Podstawowej oraz Kwoty Uzupełniającej.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„**Kwota Podstawowa**” oznacza Należność Główną (zgodnie z definicją tego terminu w warunkach emisji Obligacji Wykupowanych) z tytułu wszystkich Obligacji Wykupowanych na Datę Opcji Call, tj. 120.000.000 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych)

„**Kwota Uzupełniająca**” oznacza kwotę stanowiącą: łączną wartość (i) Kwoty Odsetek (zgodnie z definicją tego terminu w warunkach emisji Obligacji Wykupowanych) od Obligacji Wykupowanych do zapłacenia w Dacie Opcji Call oraz (ii) Premii (zgodnie z definicją tego terminu w warunkach emisji

Obligacji Wykupowanych) od Obligacji Wykupowanych do zapłacenia w Dacie Opcji Call, tj. 7.668.000,00 PLN (słownie: siedem milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w ostatnim Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia), tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego (pomniejszoną o dokonane płatności Rat Wykupu), z zastrzeżeniem Punktu 8.4 Warunków Emisji.

„**Marża**” oznacza „Marżę” wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**MSR**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji w ramach Programu Emisji.

„**Obligacje Równoległe**” oznacza obligacje inne niż Obligacje, emitowane w ramach Programu Emisji.

„**Obligacje Wykupowane**” oznacza obligacje serii 1/2021 wyemitowane przez Emitenta w dniu 21.07.2021 r. (ISIN: PLCGNR000014).

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub (iii), w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym lub w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego lub odpowiednio osobę lub podmiot, na którego rzecz są zapisane prawa z Obligacji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, a każda z nich zwana jest „**Obligatariuszem**”.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) lub 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji.

„**Organizator**” oznacza mBank S.A.

„**Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta**” oznacza oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z obligacji (w tym Obligacji) emitowanych w ramach Programu Emisji.

**„Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela”** oznacza oświadczenie Poręczyciela o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia.

**„Papiery Dłużne”** oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne.

**„Podatek Dochodowy”** oznacza zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

**„Podmiot Zobowiązany”** oznacza Emitenta, Poręczyciela oraz każdy Istotny Podmiot (dla uniknięcia wątpliwości, z wyłączeniem Sponsora).

**„Podstawa Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy”** oznacza każde ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 11.1 Warunków Emisji.

**„Podstawa Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy”** oznacza każde ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 10.1 Warunków Emisji.

**„Poręczenie”** oznacza poręczenie wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu z obligacji (w tym Obligacji) emitowanych w ramach Programu Emisji do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) udzielone przez Poręczyciela, na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia.

**„Poręczyciel”** oznacza spółkę Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940.

**„Premia”** oznacza kwotę wskazaną w Punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

**„Przypadek Naruszenia”** oznacza każde zdarzenie będące: (i) Podstawą Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) Podstawą Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy lub (iii) Przypadkiem Niewypełnienia Zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 12.2 Warunków Emisji.

**„Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania”** oznacza każde ze zdarzeń wskazane w Punktach 12.1 lub 12.2 Warunków Emisji.

**„Pożyczka Podporządkowana”** oznacza niezabezpieczone pożyczki lub podobne umowy, które przewidują, że termin zwrotu należności głównej oraz należności ubocznych (odsetek) oraz wszelkich innych płatności przypada w terminie późniejszym niż termin, w którym nastąpi bezwarunkowe i ostateczne zaspokojenie wszelkich roszczeń wynikających z Obligacji (spłata kapitału, odsetek oraz innych płatności) i w odniesieniu do których zawarto stosowne umowy o treści akceptowalnej dla Banku oraz Administratora Zabezpieczeń, na podstawie których wierzytelności z tytułu takich umów zostały podporządkowane w stosunku do wierzytelności wynikających z Obligacji oraz dokonano cesji praw z takich umów.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych, Rachunek Zbiorczy lub konto podmiotowe Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Raty Wykupu**” oraz „**Rata Wykupu**” ma znaczenie przypisane w Punkcie 8.1. Warunków Emisji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW/spółkę zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza dokument określony w Załączniku 2 do Warunków Emisji, zawierający zasady organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący integralną część Warunków Emisji.

„**Sponsor**” oznacza: (i) 4Workers sp. z o.o. (KRS: 0000737785; będącą większościowym akcjonariuszem Poręczyciela), oraz (ii) każdy inny podmiot lub osobę kontrolującą (bezpośrednio lub pośrednio) Emitenta na Dzień Emisji lub dzień emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza zmienną stopę bazową ustaloną zgodnie z Punktem 7.6 Warunków Emisji.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem: <https://cognorholding.eu/cognor-s-a/> lub inną, która ją zastąpi.

„**Suplement Emisyjny**” oznacza dokument określony w Załączniku 1 do Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji.

„**Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

„**Umowa Poręczenia**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem, na podstawie której Poręczyciel udzielił Poręczenia.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa Prawo Pocztowe**” oznacza ustawę z dnia 23 listopada 2012 r. Prawo pocztowe.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

**„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje (oraz obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.