

Dokument Informacyjny dla Obligacji serii 1/2021
o łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 200.000.000 PLN
wyemitowanych przez
COGNOR S.A.
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: 16 lipca 2021 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 do 200.000 sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2021 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.....	5
3.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	40
4.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	41
5.	DANE O EMITENCIE.....	73
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	88
7.	INFORMACJE DODATKOWE.....	88
8.	LISTA ZAŁĄCZNIKÓW	88
ZAŁĄCZNIK 1 AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA.....		90
ZAŁĄCZNIK 2 TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA		91
ZAŁĄCZNIK 3 UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, TJ. (I) UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1 Z DNIA 9 CZERWCA 2021 R.; (II) UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1 Z DNIA 25 CZERWCA 2021 R.; (III) UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1 Z DNIA 2 LIPCA 2021 R.; (IV) UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA NR 1 Z DNIA 9 CZERWCA 2021 R.; (V) UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY EMITENTA NR 13 Z DNIA 30 CZERWCA 2021 R.; (VI) UCHWAŁA ZARZĄDU COGNOR HOLDING S.A. NR 1 Z DNIA 16 CZERWCA 2021 R.; (VII) UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY COGNOR HOLDING S.A. NR 23 Z DNIA 30 CZERWCA 2021 R.; (VIII) UCHWAŁA ZARZĄDU COGNOR HOLDING S.A. (DZIAŁAJĄCEGO W CHARAKTERZE KOMPLEMENTARIUSZA COGNOR HOLDING S.A. SP. K.) NR 1 Z DNIA 16 CZERWCA 2021 R.; (IX) UCHWAŁA WSPÓLNIKÓW COGNOR HOLDING S.A. SP.K. NR 1 Z DNIA 24 CZERWCA 2021 R; ORAZ (X) UCHWAŁY NR 1 ZARZĄDU COGNOR S.A. Z DNIA 14 LIPCA 2021 R. W SPRAWIE WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU OBLIGACJI SERII 1/2021.....		92
ZAŁĄCZNIK 4 WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2021		93
ZAŁĄCZNIK 5 SKRÓTY WYCENY NIERUCHOMOŚCI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM HIPOTEKI ORAZ PRZEDMIOTÓW ZASTAWÓW REJESTROWYCH		94
ZAŁĄCZNIK 6 KOPIA UMOWY O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZBEZPIECZEŃ ORAZ KOPIE UMOWY PORĘCZENIA 1, UMOWY PORĘCZENIA 2, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ PORĘCZycIELA 1, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ PORĘCZycIELA 2 ORAZ OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ EMITENTA		95
ZAŁĄCZNIK 7 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW		96

ZAŁĄCZNIK 8 SPRAWOZDANIA FINANSOWE I INNE DANE FINANSOWE	107
---	------------

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowić kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym nie mogą być traktowane jako jedyne ryzyka, na które Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta są narażeni. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich natężenia lub znaczenia. Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta mogą być narażeni na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są im obecnie znane. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować brak regulowania obowiązków wynikających z Obligacji lub spadek ceny rynkowej Obligacji, w wyniku czego inwestorzy mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

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

Zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej, które są poza kontrolą Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą skutkować spadkiem popytu na produkty Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 Emitenta w roku 2020: Polska 66,8%, Niemcy 12,6%, oraz Czechy 4,3%. Ponadto, Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskuje złom, który jest głównym surowcem wykorzystywanym w toku prowadzonej działalności, przede wszystkim, od dostawców krajowych (94,2% dostaw w roku 2020).

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 28,6% oraz 23,4% wartości sprzedaży półwyrobów i produktów finalnych Grupy

Kapitałowej Emitenta w roku zakończonym 31 grudnia 2020 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 Emitenta. Może ono spowodować m. in. spadek poziomu inwestycji i co za tym idzie spadek popytu na produkty Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, trudności w dostępie do finansowania zewnętrznego, trudności po stronie dostawców, klientów i innych podmiotów, z którymi Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta współpracują, które z kolei mogą przełożyć się na trudności lub niemożność wykonywania przez nich zobowiązań wobec Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta i przez to wywierać negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.2 Wyniki działalności operacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta. 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 Emitenta. Ceny stali doświadczały już znacznych wahań wynikających z tych i innych czynników, znajdujących się poza kontrolą Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 Emitenta. 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 Emitenta globalnych producentów stali (jak w przeszłości Arcelor Mittal) może zmusić Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta 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 Emitenta. 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 przewyższają 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 Emitenta.

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 Emitenta i mogą mieć miejsce w przyszłości, powodując istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

W przeszłości Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta oraz realizowaną marżę.

Grupa Kapitałowa Emitenta 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 tańszy niż hut BOF, przy czym Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta ulegnie pogorszeniu.

Ponadto, ze względu na czas, jaki upływa pomiędzy zakupami surowca a sprzedażą produktu Grupy Kapitałowej Emitenta lub określeniem ceny sprzedaży tych produktów, Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na zmienność marż realizowanych na sprzedaży i produkcji poszczególnych asortymentów produktów. Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta.

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

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta.

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

Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta.

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 CO₂

Niezależnie od innych czynników, które wpływają na cenę energii elektrycznej, istotnym czynnikiem pośrednim jest wpływ ceny uprawnień do emisji CO₂ na koszty wytwarzania energii elektrycznej wynikający z faktu, że jej producenci, jako podmioty emitujące istotne ilości CO₂, 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 CO₂ na każdą MWh wyprodukowanej energii elektrycznej. Zużycie natomiast energii elektrycznej konieczne do wytworzenia jednej tony stali w procesie EAF przekracza 0,6 MWh.

2.1.7 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 Emitenta

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 Emitenta dostarczyła około 23,4% wartości sprzedaży produktów finalnych i półwyrobów w 2020 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 CO₂, w celu obniżenia masy pojazdów i tym samym dostosowania się do standardów w zakresie obniżenia emisji CO₂, 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 Emitenta.

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.

2.1.8 Przychody Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 2020 r., zgodnie z szacunkami Zarządu, Grupa Kapitałowa Emitenta dostarczyła takim odbiorcom około 28,6% wartości sprzedaży półwyrobów i produktów finalnych. Stąd też osiągnięte 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 Emitenta. 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 Emitenta.

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 Emitenta.

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

W latach poprzednich UE przeprowadziła szereg postępowań w celu wprowadzenia cel 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 zastopowały nieuczciwe praktyki handlowe wielu krajów, w tym Chin oraz Białorusi, co doprowadziło do ograniczenia nadpodaży stali na rynku europejskim i wzrostu cen produktów stalowych. Między innymi, w konsekwencji nałożenia ceł antydumpingowych import prętów żebrowanych do Polski spadł w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 w stosunku do roku poprzedniego o 10% (dane HIPH), podczas gdy wielkość eksportu pozostała bez istotnej zmiany, umożliwiając lokalnym producentom, w tym Emitentowi, zwiększenie ich udziału rynkowego.

Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości działania podejmowane przez UE nie będą przynosiły dotychczasowych pozytywnych rezultatów na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta lub działania te ulegną zmianie w kierunku niekorzystnym dla Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 Emitenta.

2.1.10 Zdolność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta.

2.1.11 Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta 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 (68,9% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w 2020 r.) i w walucie obcej – głównie EUR (30,5% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w 2020 r.). Grupa Kapitałowa Emitenta ponosi koszty zakupów głównie w PLN (90,2% wartości zakupów Grupy Kapitałowej Emitenta

w 2020 r. i w nieznaczej wysokości w EUR (8,0% wartości zakupów Grupy Kapitałowej Emitenta w 2020 r. 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 Emitenta.

Ponadto, część zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta, które ma zostać zrefinansowane z wpływów z emisji Obligacji, jest zaciągnięta w EUR. Na dzień 31 marca 2021 r. zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta w EUR wynosiło 18.343 tys. EUR (17.478 tys. EUR kredyty, 865 tys. EUR leasingi), co stanowiło 33,5% ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta.

W związku z tym Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta w PLN, spowodowanym niekorzystnymi zmianami kursów walut.

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

2.1.12 Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiany stóp procentowych miały historycznie i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta. 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 Emitenta, 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 Emitenta.

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 Emitenta.

2.1.13 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 Emitenta.

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 Emitenta na dwa dni musiały wstrzymać procesy produkcyjne.

Potencjalne awarie techniczne w jakimkolwiek zakładzie produkcyjnym Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 Emitenta oraz osiągnięte przez nie wyniki finansowe. Tym samym podstawowa działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta jest bezpośrednio obciążona powstającym w normalnym toku jej działania ryzykiem operacyjnym wynikającym z konieczności zapewnienia przez zakłady Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta.

Ponadto, nie ma pewności, że istniejące w Grupie Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta ze względu na konieczność przeprowadzenia napraw lub likwidacji ich skutków, takie jak uszkodzenia maszyn i urządzeń, obiektów zakładów Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta.

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 Emitenta 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 Emitenta.

2.1.14 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 Wydierżawiającego 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 Wydierżawiającego nowych budynków, budowli, ciągów technologicznych na dzierżawionym terenie. Ponadto, Wydierżawiający 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 Emitenta mogą zostać w istotny sposób ograniczone, co istotnie wpłynęłoby na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto, w celu utrzymania poziomu zdolności produkcyjnych Grupa Kapitałowa Emitenta musiałaby dokonać istotnych nakładów inwestycyjnych związanych z wybudowaniem nowego zakładu walcowniczego.

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

2.1.15 Awaryjne lub złamanie zabezpieczeń systemów informatycznych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta mogą w istotny niekorzystny sposób wpłynąć na jej działalność

Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta wiąże się z wykorzystaniem szeregu systemów informatycznych, zarówno w działalności operacyjnej, jak i w zarządzaniu Grupą. Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z systemów informatycznych w zakresie kluczowych procesów biznesowych Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w zakresie sterowania oraz monitorowania realizowanych czynności w ramach procesu produkcyjnego, remontów, sprzedaży, HR oraz księgowości i podatków. W szczególności Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z systemu IFS Applications wspierającego ww. procesy.

Ze względu na powyższe, istotne znaczenie ma zatem zapewnienie prawidłowego procesu wdrażania i utrzymywania systemów informatycznych Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta. Ponieważ Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta do realizacji poszczególnych etapów procesu produkcyjnego, zakłócić działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 Emitenta, jej sytuację finansową oraz na wyniki działalności.

2.1.16 Ochrona ubezpieczeniowa Grupy Kapitałowej Emitenta dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna

Ubezpieczenie Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód, w tym ryzyko utraconych zysków (tzw. business interruption). Tym samym Grupa Kapitałowa Emitenta może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy Kapitałowej Emitenta może być niewystarczający.

Polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Grupę Kapitałową Emitenta 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 Emitenta w pełnej wysokości. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niepokryta przez ubezpieczenie albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa Kapitałowa Emitenta może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach.

W wyniku powyższego Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta.

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

Sukces działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta.

Przyszły sukces Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta mogą odejść i dążyć do pozyskania dla swoich nowych pracodawców klientów, z którymi nawiązali relacje biznesowe w trakcie pracy dla Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta, 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 Emitenta.

2.1.18 Ryzyka regulacyjne

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

Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta.

Ze względu na fakt, że działalność Emitent i Grupy Kapitałowej Emitenta wywiera istotny wpływ na środowisko, Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta 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 CO₂ zaostrzają się, w związku z tym może wystąpić konieczność uzyskania przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta nowych pozwoleń lub zmiany warunków już posiadanych pozwoleń. Grupa Kapitałowa Emitenta nie może zagwarantować, że ubieganie się o nowe pozwolenia lub zmianę istniejących pozwoleń zakończy się sukcesem.

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

Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta są emitentami dwutlenku węgla (CO₂). Jako emitenci CO₂ Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta są objęte systemem handlu uprawnieniami do emisji.

Zasady funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji przewidują, że przydział uprawnień do emisji CO₂ 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 CO₂, 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 zaostrzenia polityki klimatycznej UE, prowadzącego z dużym prawdopodobieństwem do zwiększenia kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂, 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 Emitenta. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.19 Ryzyka związane ze zdarzeniami nadzwyczajnymi będącymi poza kontrolą Emitenta, w tym głównie ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi pandemii koronawirusa (COVID-19)

Ryzyka będące poza kontrolą Emitenta, takie jak ataki terrorystyczne, działania wojenne, klęski, a nade wszystko panująca na świecie pandemia koronawirusa (COVID-19), 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 Emitenta i skutkować obniżeniem kontraktacji, a w konsekwencji spadkiem przychodów generowanych przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta. 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 Emitenta, w tym nieruchomości, aktywów finansowych i należności handlowych, jak również zdarzenia te mogą mieć wpływ na kluczowych pracowników Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta. Nieprzewidywalne zdarzenia, w tym wpływ pandemii koronawirusa (COVID-19) 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 Emitenta. Jeżeli Emitent nie zdoła skutecznie zarządzać powyższymi ryzykami, może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, ich sytuację finansową, płynnościową, wyniki oraz perspektywy.

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.2 Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od emisji lub w przypadku, gdy nie zostaną należycie opłacone jakiejkolwiek Obligacje, z zastrzeżeniem odmiennych ustaleń pomiędzy Emitentem a Dealerem plasującym Obligacje. Emisja Obligacji nie dojdzie również do skutku w przypadku, gdy nie dojdzie do rejestracji posiadaczy Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych jako uprawnionych z tych Obligacji.

2.3 Ryzyko odstąpienia przez Emitenta od emisji Obligacji

W każdym momencie przed skierowaniem propozycji nabycia Obligacji do potencjalnych inwestorów, Emitent może zrezygnować z planowanej emisji bez podania przyczyny.

Emitent do dnia skierowania do inwestora propozycji nabycia Obligacji, może podjąć decyzję o zawieszeniu lub odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Obligacji. Takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Emitenta są istotne. Do takich ważnych powodów można zaliczyć w szczególności zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie emisji Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Obligacji: (i) nagle lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, emisję Obligacji lub na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta lub Emitenta; (ii) nagle i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta lub

Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę Kapitałową Emitenta lub Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta lub Emitenta; (iv) nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta lub Emitenta, lub (v) niewystarczający popyt na Obligacje.

Decyzja w przedmiocie odstąpienia lub zawieszenia emisji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów emisji Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

2.4 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 8.4 Warunków Emisji, 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 8.5 Warunków Emisji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem połączenia, podziału lub odpowiednio przekształcenia Emitenta.

2.5 Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy

Świadczenia z Obligacji polegają na częściowym wykupie Obligacji poprzez zapłatę Kwoty Częściowego Wykupu oraz na zapłacie Kwoty 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 oraz punktem 11 Warunków Emisji (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania) 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. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

2.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Warunki Emisji zawierają szereg klauzul (punkt 10 (Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy) oraz punkt 12 Warunków Emisji (Podstawy Wcześniejszego Wykupu)), których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury oraz, w przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w punkcie 12 Warunków Emisji, dodatkowo z zastrzeżeniem ograniczeń związanych z koniecznością podjęcia w przypadkach wskazanych w punktach 12.2, 12.4, 12.5, 12.7-12.10, 12.14 - 12.16, 12.18, 12.21 - 12.28 Warunków Emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez

Obligatariuszy. 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.

2.7 Ryzyko zmiany 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 ostatecznego 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). Obniżenie poziomu odpowiednich stawek rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub innych wskazanych powyżej parametrów, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

2.8 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Warunki Emisji 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).

2.9 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 "ubruttowienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

2.10 Ryzyko braku rejestracji Obligacji w KDPW

Rejestracja Obligacji w KDPW następuje po złożeniu przez Emitenta wniosku o zawarcie umowy o rejestrację Obligacji, na podstawie zgodnych zleceń rozrachunku wprowadzonych do systemu depozytowego przez uczestnika bezpośredniego działającego na podstawie pełnomocnictwa od Emitenta oraz, odpowiednio, przez uczestników bezpośrednich, na kontach których Obligacje mają zostać zarejestrowane. W przypadku (i) oddalenia wniosku o zawarcie umowy o rejestrację Obligacji; (ii) niewprowadzenia stosownych zleceń rozrachunku do systemu depozytowego przez uczestników bezpośrednich wskazanych powyżej; oraz (iii) niespełniania przez Obligacje oraz przez Emitenta warunków rejestracji w depozycie papierów wartościowych określonych przez Regulacje KDPW, nie dojdzie do zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Obligacje będą zarejestrowane (zdematerializowane) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod warunkiem wprowadzenia ich do obrotu na ASO GPW w Dniu Emisji. Brak podjęcia uchwały przez Zarząd GPW o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO GPW spowoduje brak rejestracji obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i tym samym niedojście emisji Obligacji do skutku.

2.11 Ryzyko ceny Obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej 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.

2.12 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z punktem 9 Warunków Emisji, 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 (o ile ma zastosowanie)) 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.

Ryzyka związane z ustanowieniem niektórych zabezpieczeń oraz powołaniem Administratora Zabezpieczeń

2.13 Ryzyko związane z nieustanowieniem Zastawów Rejestrowych lub Hipotek

W przypadku niezłożenia lub nieuprawnionego cofnięcia przez podmiot ustanawiający zabezpieczenie wniosku o wpis Hipotek do właściwych ksiąg wieczystych lub Zastawów Rejestrowych do właściwego rejestru zastawów lub w przypadku gdy właściwy sąd odmówi dokonania wpisu Hipotek do właściwych ksiąg wieczystych lub Zastawów Rejestrowych do właściwego rejestru zastawów, Hipoteka oraz Zastawy Rejestrowe nie zostaną skutecznie ustanowione.

Ponadto każda z Hipotek jest hipoteką umowną łączną, co oznacza, iż będzie ustanowiona z chwilą jej ujawnienia w księgach wieczystych prowadzonych dla wszystkich Nieruchomości, na których jest ustanawiana. Co więcej, postępowanie z wniosku o wpis Hipoteki do właściwych ksiąg wieczystych, w szczególności przez pandemię COVID-19, może być długotrwałe.

Wystąpienie powyższych okoliczności może narazić Obligatariusza na nieotrzymanie środków z egzekucji z Hipoteki, a w przypadku dokonania wpisu Hipoteki do właściwych ksiąg wieczystych po długotrwałym postępowaniu - na opóźnione otrzymanie środków z egzekucji z Hipoteki.

2.14 Ryzyko związane z pierwszeństwem zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych

W rejestrze zastawów ujawnione są jedynie te zastawy, które zostały zarejestrowane. Odpisy z rejestru zastawów nie ujawniają danych dotyczących zastawionych aktywów, podmiotów będących zastawcami czy zastawnikami, przed dokonaniem wpisu zastawu rejestrowego ich dotyczącego do rejestru zastawów. Wobec powyższego nie jest całkowicie możliwe ustalenie pierwszeństwa zaspokojenia z zastawu w oparciu o odpisy z rejestru zastawów. Co więcej niedokładne wprowadzenie danych poszukiwanego podmiotu albo przedmiotu do wniosku kierowanego do centralnej informacji o zastawach rejestrowych (zawierającego: literówki, podwójne spacje i podobne) spowoduje, iż mimo istnienia prawidłowego wpisu w rejestrze zastawów, wynik wyszukiwania będzie fałszywie negatywny,

Ponadto zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o Zastawie, wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem rejestrowym powoduje wygaśnięcie zastawu rejestrowego. Wykreślenie wpisu zastawu rejestrowego zabezpieczającego wygasła wierzytelność ma charakter jedynie deklaratoryjny. Zatem do momentu całkowitej spłaty wierzytelności zabezpieczonych Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi oraz (w przypadku Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3) spłaty wierzytelności, na zabezpieczenie których ustanowione zostały zastawy rejestrowe wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2617715 oraz 2621763, Zastawy Rejestrowe będą posiadały niższe pierwszeństwo zaspokojenia względem Istniejących Zastawów Rejestrowych oraz (w przypadku Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3) zastawów rejestrowych wpisanych do rejestru zastawów pod numerami 2617715 oraz 2621763.

Wystąpienie powyższych okoliczności może narazić Obligatariusza na opóźnione otrzymanie albo nieotrzymanie środków z egzekucji lub z innej metody zaspokojenia z tych Zastawów Rejestrowych..

2.15 Ryzyko związane z pierwszeństwem zaspokojenia z Hipoteki

Zgodnie z art. 94 Ustawy o Księgach Wieczystych i Hipotece, wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej hipoteką pociąga za sobą wygaśnięcie hipoteki. Wykreślenie wpisu hipoteki zabezpieczającej wygasła wierzytelność ma charakter jedynie deklaratoryjny. Zatem do momentu całkowitej spłaty wierzytelności zabezpieczonych Istniejącymi Hipotekami lub innymi hipotekami ustanowionymi na odpowiednich Nieruchomościach Istniejących, Hipoteki będą posiadały niższe pierwszeństwo zaspokojenia względem takich hipotek.

Ponadto w przypadku wygaśnięcia Istniejących Hipotek i innych hipotek ustanowionych na odpowiednich Nieruchomościach Istniejących, właścicielom oraz użytkownikom wieczystym Nieruchomości przysługuje w granicach wygasłej hipoteki uprawnienie do rozporządzania opróżnionym miejscem hipotecznym. Zgodnie z Warunkami Emisji podmiot ustanawiający Hipotekę jest zobowiązany przy ustanawianiu Hipoteki do zastrzeżenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń roszczenia o przeniesienie Hipoteki w całości na miejsca hipoteczne opróżnione przez Istniejące Hipoteki i inne hipoteki obciążające daną Nieruchomość Istniejącą, w granicach sumy wyznaczonej przez te opróżnione miejsca, z chwilą gdy staną się wolne. Wobec powyższego niezłożenie wniosku, nieuprawnione cofnięcie wniosku albo odmowa dokonania wpisu przez właściwy sąd do właściwej księgi wieczystej, w zakresie roszczenia o przeniesienie Hipoteki w całości na miejsca hipoteczne opróżnione przez Istniejącą Hipotekę lub inną hipotekę obciążającą daną Nieruchomość Istniejącą może spowodować, iż Hipoteka będzie posiadała niższe pierwszeństwo zaspokojenia względem hipotek wpisanych na miejsce hipoteczne opróżnione przez Istniejące Hipoteki i inne hipoteki obciążające daną Nieruchomość Istniejącą.

Wystąpienie powyższych okoliczności może narazić Obligatariusza na opóźnione otrzymanie albo nieotrzymanie środków z egzekucji z Hipoteki..

2.16 Ryzyko związane z wygaśnięciem użytkowania wieczystego, na którym ustanowiona jest hipoteka

Zgodnie z art. 101 Ustawy o Księgach Wieczystych i hipotece, wierzycielom hipotecznym użytkowania wieczystego, którzy utracili hipoteki wskutek wygaśnięcia użytkowania wieczystego, przysługuje ustawowe prawo zastawu na roszczeniach użytkownika wieczystego

o wynagrodzenie za wzniesione przez niego lub nabyte na własność budynki albo inne urządzenia istniejące w dniu zwrotu użytkowanej nieruchomości. O pierwszeństwie ustawowego prawa zastawu rozstrzyga pierwszeństwo hipotek obciążających wygasłe prawo użytkowania wieczystego.

2.17 Ryzyko związane ze stanem tzw. „nadzabezpieczenia”

Zgodnie z art. 68 ust. 2 Ustawy o Księgach Wieczystych i Hipotece, jeżeli zabezpieczenie hipoteczne jest nadmierne, właściciel obciążonej nieruchomości może żądać zmniejszenia sumy hipoteki. Skutkiem wydania prawomocnego wyroku obniżającego sumę hipoteki będzie częściowe wygaśnięcie hipoteki i powstanie w tym zakresie po stronie właściciela nieruchomości uprawnienia do rozporządzenia częściowo opróżnionym miejscem hipotecznym. W przypadku rozporządzenia przez właściciela nieruchomości częściowo opróżnionym miejscem hipotecznym na rzecz innego wierzyciela, będzie on, w zakresie wygasłej hipoteki, miał równe pierwszeństwo zaspokojenia z Administratorem Zabezpieczeń.

Może to prowadzić do naruszenia Warunków Emisji oraz postanowień odpowiednich dokumentów zabezpieczeń, a w konsekwencji do wcześniejszego wykupu Obligacji.

2.18 Ryzyko związane z nieposiadaniem lub utratą przez przedmiot Zastawu Rejestrowego charakterystyki zbioru rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny

Przedmiotem Zastawu Rejestrowego jest zbiór rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie. Umowa Zastawu Rejestrowego przewiduje wyłączenia niektórych praw i rzeczy ruchomych z przedmiotu zastawu. Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż w związku z tymi wyłączeniami przedmiot Zastawu Rejestrowego nie posiada lub utraci walor zbioru rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie co ograniczy sposób prowadzenia egzekucji z przedmiotu Zastawu Rejestrowego, doprowadzi do naruszenia Warunków Emisji oraz postanowień odpowiednich umów zabezpieczeń, a w konsekwencji do wcześniejszego wykupu Obligacji.

2.19 Ryzyko związane z ograniczeniem w rozporządzaniu wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny

Ustawa o Zastawie, w przypadku zastawu na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiącego całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny, nie rozstrzyga wprost, czy ograniczenia w rozporządzaniu poszczególnymi wierzytelnościami wchodzącymi w skład majątku Emitenta powodują, że te wierzytelności nie wchodzą do takiego zbioru lub stanowią przeszkodę w ustanowieniu skutecznego i wykonalnego zastawu rejestrowego w zakresie również takich wierzytelności.

Wobec powyższego w przypadku uznania przez właściwy sąd, iż dana wierzytelność nie wchodzi do zbioru będącego przedmiotem Zastawu Rejestrowego w związku z ograniczeniami w jej rozporządzaniu lub takie ograniczenia w rozporządzaniu stanowią przeszkodę w ustanowieniu skutecznego i wykonalnego zastawu rejestrowego w zakresie również takich

wierzytelności. Może to prowadzić do naruszenia Warunków Emisji oraz postanowień odpowiednich umów zabezpieczeń, a w konsekwencji do wcześniejszego wykupu Obligacji.

2.20 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, likwidacją lub upadłością, co może narazić Obligatariusza na opóźnione otrzymanie albo nieotrzymanie środków z egzekucji albo innej metody zaspokojenia z przedmiotu danego Zastawu Rejestrowego, prowadzonej przez Administratora Zabezpieczeń.

2.21 Ryzyko upadłości Administratora Zabezpieczeń

Zgodnie z artykułem 63 Prawa Upadłościowego, nie wchodzi do masy upadłości kwota uzyskana z tytułu realizacji zastawu rejestrowego lub hipoteki, jeżeli upadły pełnił funkcję administratora zastawu lub hipoteki, w części przypadającej zgodnie z umową powołującą administratora pozostałym wierzycielom. Przepisy prawa nie zawierają jednak podobnego wyłączenia dla kwot uzyskiwanych z w związku z dochodzeniem zaspokojenia z innych zabezpieczeń. Zatem istnieje ryzyko, że kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń z tytułu Poręczeń, Oświadczeń o Poddaniu się Egzekucji lub innego zabezpieczenia wejdą do masy upadłości Administratora Zabezpieczeń, a w konsekwencji ich przekazanie Obligatariuszom będzie opóźnione lub wyłączone.

2.22 Ryzyko związane z brakiem możliwości precyzyjnego określenia czasu trwania sądowego postępowania egzekucyjnego w związku z egzekucją z Hipoteki oraz Zastawów Rejestrowych

Oświadczenie ustanawiające Hipotekę oraz umowy ustanawiające Zastawy Rejestrowe przewidują, że egzekucja z tych zabezpieczeń może nastąpić poprzez wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego. Czas trwania sądowego postępowania egzekucyjnego, w szczególności ze względu na pandemię COVID-19, może być trudny do oszacowania.

2.23 Ryzyko związane z wszczęciem postępowaniem egzekucyjnym na zlecenie osoby trzeciej w stosunku do aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia Obligacji

2.23.1 Wszczęcie przez osobę trzecią postępowania egzekucyjnego wobec Emitenta lub Poręczycieli (działających jako zastawcy) może prowadzić do zajęcia przez komornika sądowego prowadzącego postępowanie egzekucyjne przedmiotu Zastawów Rejestrowych u. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń będzie mógł przyłączyć się do takiego postępowania egzekucyjnego z tego aktywa od momentu, w którym zabezpieczona wierzytelność Administratora Zabezpieczeń stanie się wymagalna po takim zajęciu. Taka sytuacja może doprowadzić do znacznego ograniczenia możliwości zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji z przedmiotu danego Zastawu Rejestrowego.

2.24 Ryzyko utraty ważności zabezpieczeń w związku z wszczęciem postępowania upadłościowego wobec Emitenta i wobec Poręczycieli

Zgodnie z artykułem 128 Prawa Upadłościowego, 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.

Zgodnie z artykułem 130 Prawa Upadłościowego, obciążenie majątku upadłego hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym lub hipoteką morską, jeżeli upadły nie był dłużnikiem osobistym zabezpieczonego wierzyciela, a obciążenie to zostało ustanowione w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i w związku z jego ustanowieniem upadły nie otrzymał żadnego świadczenia albo otrzymał świadczenie, które jest niewspółmiernie niskie do wartości udzielanego zabezpieczenia, zostanie uznane za bezskuteczne w stosunku do masy upadłości przez sędziego-komisarza na wniosek syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy. Bez względu na wysokość świadczenia otrzymanego przez upadłego sędzia-komisarz uzna za bezskuteczne obciążenia, o których mowa powyżej, jeżeli obciążenia te zabezpieczają długi osób, o których mowa w art. 128 Prawa Upadłościowego.

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

2.25 Ryzyko utraty ważności zabezpieczeń w związku z wszczęciem postępowania sanacyjnego

Na podstawie przepisu artykułu 304 Prawa Restrukturyzacyjnego, 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 Poręczycieli 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.

2.26 Ryzyko związane z odwołaniem pełnomocnictw udzielonych na rzecz Administratora Zabezpieczeń

Pełnomocnictwo, nawet jeżeli zostało udzielone jako nieodwołalne w związku z ustanowieniem zabezpieczenia może zostać odwołane w każdym czasie. Nieodwołalny charakter pełnomocnictw udzielonych przez Emitenta i Poręczycieli działających jako zastawcy na podstawie Umów Zastawów Rejestrowych może zostać podważony ze względu na fakt, że stosunek prawny stanowiący podstawę do udzielenia tych pełnomocnictw może nie uzasadniać jego nieodwołalnego charakteru. Odwołanie pełnomocnictw może doprowadzić do naruszenia Warunków Emisji oraz postanowień odpowiednich umów zabezpieczeń, a w konsekwencji do wcześniejszego wykupu Obligacji.

2.27 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

2.28 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.

2.29 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

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

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, lub
- w przypadku uprawomocnienia 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.

2.30 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.

2.31 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 MAR, 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. 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 MAR, 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, zewnętrznie 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, Komisja 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.

2.32 Ryzyka nałożenia na Emitenta kar regulaminowych przez podmiot prowadzący ASO

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązków określonych w § 15a - § 15b lub § 17 - 17b, podmiot prowadzący ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach, podmiot prowadzący ASO 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 50.000,00 PLN.

2.33 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w ASO lub 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.

2.34 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 MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Inne ryzyka

2.35 Ryzyko związane z przestrzeganiem Rozporządzenia MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem 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.

2.36 Ryzyko związane z metodą wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego oraz Hipoteki

Biorąc pod uwagę zakres działalności prowadzonej przez Emitenta i Poręczycieli oraz cel wycen, wyceny na potrzeby emisji Obligacji zostały przygotowane przy zastosowaniu:

- podejścia dochodowego, metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”) w przypadku Emitenta. Podejście to jest oparte na założeniu, iż wartość wycenianego aktywa jest zdeterminowana jego zdolnością do generowania dochodów, przepływów lub oszczędności. Wartość aktywa szacowana jest poprzez sprowadzenie wartości przyszłych, prognozowanych dochodów, przepływów lub oszczędności generowanych przez to aktyw do wartości bieżącej na dzień wyceny;

- podejścia majątkowego, zmodyfikowanej metody skorygowanych aktywów netto („SAN”) w przypadku Poręczycieli. Metoda ta polega na dokonywaniu korekt poszczególnych pozycji bilansowych i pozabilansowych (w tym np. zobowiązań warunkowych, nierozpoznanych w bilansie wartości niematerialnych i prawnych, aktywów i zobowiązań) do ich wartości godziwej przy założeniu kontynuacji działania przez wyceniany podmiot. W metodzie tej każda pozycja bilansowa (aktywo lub zobowiązanie) jest osobno oceniana celem ustalenia jej wartości godziwej na konkretny dzień wyceny. Punktem wyjścia do analiz są wartości księgowe wykazane w sprawozdaniu finansowym danej spółki według stanu na przyjętą datę wyceny. Następnie, jeśli to jest uzasadnione, wartości księgowe są korygowane do poziomu wartości godziwej. Wszelkie pozycje pozabilansowe i warunkowe są również brane pod uwagę i jeśli to ma uzasadnienie, są ujmowane w ostatecznej kalkulacji wartości godziwej spółki (po odpowiednim przeszacowaniu tych pozycji do wartości godziwej). W celu przejścia od tak oszacowanej wartości aktywów netto do wartości przedsiębiorstwa konieczna jest modyfikacja metody SAN polegająca na eliminacji należności oprocentowanych, zobowiązań oprocentowanych i środków pieniężnych.
- podejścia majątkowego w przypadku wyceny zapasów Emitenta. W ramach tego podejścia zapasy zostały wycenione według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Cena nabycia lub koszt wytworzenia zostały powiększone o szacowaną marżę w przypadku zapasów przeznaczonych na sprzedaż (wyroby gotowe i towary).

Z uwagi na to, iż między innymi:

- wyceny nie miały charakteru audytu, przeglądu lub rewizji finansowej mającej na celu potwierdzenie rzetelności i poprawności użytych w nich danych,
- wyceny zostały opracowane na podstawie analiz przeprowadzonych przez wyceniającego wraz z Emitentem i Poręczyicielami na podstawie przedstawionych przez Emitenta i Poręczycieli założeń, szacunków i prognoz dotyczących kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta i Poręczycieli, w przypadku, gdyby przekazane informacje były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, iż wyniki wycen przy uwzględnieniu pełnych i prawidłowych danych lub prawdziwych informacji byłyby odmienne.

Każda wycena oparta jest na ocenie przez wyceniającego dostępnych informacji oraz na założeniach przyjętych przez wyceniającego w ramach procesu wyceny. Zmiana jakichkolwiek założeń przyjętych na potrzeby wycen poszczególnych przedmiotów Zastawów Rejestrowych może mieć wpływ na wyniki wycen.

Należy podkreślić, że żadna ze sporządzonych wycen nie stanowi opinii na temat warunków finansowych jakiegokolwiek transakcji (ang. fairness opinion) ani rekomendacji inwestycji w Obligacje czy akcje/udziały Emitenta i/lub Poręczycieli. Z wielu powodów ceny, po jakiej akcje/udziały Emitenta/Poręczycieli mogłyby być sprzedane w ramach konkretnej transakcji pomiędzy określonymi stronami, w określonych warunkach i w określonym dniu mogą znacząco odbiegać od wartości godziwych określonych w ramach wycen.

Wszelkie obliczenia na potrzeby wycen zostały wykonane w pliku MS Excel, liczby (kwoty i/lub wartości) zaprezentowane w raportach z wycen uwzględniają zaokrąglenia dokonane przez

program MS Excel (bez ich modyfikacji przez wyceniającego).

Ryzyko związane z metodą wyceny przedmiotów Zastawów Rejestrowych oraz Hipoteki

Przedmiot Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, tj. zbiór rzeczy lub praw Emitenta (stanowiących całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) został wyceniony z zastosowaniem podejścia dochodowego, metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. Discounted Cash Flow, „DCF”). Jest to typowe podejście stosowane do wyceny przedsiębiorstw działających i planujących dalsze działanie w przyszłości, dla których można wiarygodnie oszacować przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne.

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych, prognoz, założeń lub innych dokumentów przedstawionych przez Emitenta oraz informacji publicznie dostępnych na temat Emitenta i rynku, na którym działa Emitent.

Projekcje finansowe, na bazie których oszacowano przepływy do wyceny metodą DCF, uwzględniają opinię oraz założenia Zarządu Emitenta odnośnie poziomu przyszłej sprzedaży i wyników Emitenta. Sporządzona wycena nie stanowi gwarancji i zapewnienia, iż planowane poziomy przychodów zostaną osiągnięte, a wyniki zrealizowane.

Szacowanie przyszłych przepływów wiąże się z szeregiem ryzyk obejmujących m.in. wymienione poniżej (lista nie wyczerpuje wszystkich możliwych ryzyk):

- ryzyko przeszacowania albo niedoszacowania przepływów pieniężnych,
- ryzyko zmiany sytuacji gospodarczej, w tym założeń makroekonomicznych, założeń odnośnie strony popytowej na wyroby przedsiębiorstwa, sytuacji konkurencyjnej na rynku, na którym działa przedsiębiorstwo, założeń cenowych odnośnie surowców i wyrobów gotowych itd.,
- ryzyko zmiany sytuacji gospodarczej wynikające z działania sił wyższych, jak pandemia COVID-19,
- ryzyko niespodziewanych przestojów produkcji wpływające na ogólny poziom produkcji,
- ryzyko cykliczności branży.

Skutki wystąpienia określonych ryzyk zostały ujęte w modelu wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 poprzez zastosowanie odpowiedniej stopy dyskonta (obejmującej parametry takie jak: współczynnik beta, stopa wolna od ryzyka, stopa premii za ryzyko kapitałowe kraju) oraz konserwatywne podejście do szacowanych przepływów, w szczególności po roku 2032 (planowanie długoterminowe).

Dodatkowo, wycena metodą DCF dokonywana jest na konkretną datę i wg stanu wiedzy na konkretną datę będącą datą wyceny. Ocena wartości Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 na inną datę mogłaby doprowadzić do ustalenia wartości znacznie innej niż oszacowana na dzień wyceny.

Jako datę wyceny przyjęto 31 grudnia 2020 roku. Data ta nie jest tożsama z Dniem Emisji, a więc wartość Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 na Dzień Emisji może różnić się od

przedstawionej w raporcie z wyceny. Zdaniem Emitenta jednak różnica w wartości nie jest znaczna, ponieważ nie nastąpiła znacząca zmiana zakresu działalności Emitenta.

Przedmiot Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 został określony jako zbiór rzeczy lub praw Emitenta (stanowiących całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) i dla takiego przedmiotu zostały oszacowane przyszłe przepływy pieniężne. Tak zdefiniowany przedmiot nie obejmuje nieruchomości operacyjnych, które mają być przedmiotem osobnego zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci Hipoteki, zapasów, które mają być przedmiotem osobnego zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na Zapasach, Wyrobów Gotowych oraz należności od kontrahentów, które mają być wyłączone zupełnie z zabezpieczenia pod emisję Obligacji. Ponieważ przedsiębiorstwo nie mogłoby funkcjonować bez nieruchomości operacyjnych i kapitału obrotowego, a tym samym niemożliwe byłoby oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych z wyłączeniem nieruchomości operacyjnych czy kapitału obrotowego, wycenę oparto na przepływach szacowanych dla całego przedsiębiorstwa w postaci, w jakiej funkcjonuje na rynku. Aby pokazać wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 bez uwzględnienia aktywów mających być przedmiotem osobnego zabezpieczenia emisji Obligacji lub wyłączonych z zabezpieczenia emisji Obligacji, oszacowano hipotetyczną wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 w sposób opisany poniżej.

W celu wyłączenia z wyceny wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie emisji Obligacji w postaci Hipoteki, oszacowaną wartość przedsiębiorstwa Emitenta pomniejszono o sumę wartości rynkowych wszystkich Nieruchomości Operacyjnych, na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Ryzyko takiego podejścia polega na tym, że wartość nieruchomości na rynku może wahać się z czasem. Wartość nieruchomości może być również niższa niż oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego w momencie, gdy jej sprzedaż będzie sprzedażą wymuszoną, np. w przypadku konieczności upłynnienia zabezpieczenia emisji Obligacji w związku z niewykonywaniem obowiązków przez Emitenta.

W celu wyłączenia z wyceny wartości Wyrobów Gotowych i należności od kontrahentów niemających stanowić zabezpieczenia emisji Obligacji, ich wartość godziwa pomniejsza wartość z wyceny przedsiębiorstwa. Wartość księgowa należności od kontrahentów i Wyrobów Gotowych została przeanalizowana pod kątem konieczności dokonania ewentualnych odpisów aktualizacyjnych czy korekt. W przypadku należności od kontrahentów nie stwierdzono konieczności dokonania takich korekt. W przypadku Wyrobów Gotowych ich wartość księgową powiększono o marżę możliwą do uzyskania na ich sprzedaży. Ryzyko takiego podejścia polega na tym, że wartość godziwa poszczególnych należności od kontrahentów lub Wyrobów Gotowych może okazać się inna niż założono na potrzeby wyceny.

W celu wyłączenia z wyceny wartości zapasów (z wyłączeniem Wyrobów Gotowych) mających stanowić osobny przedmiot zastawu w postaci Zastawu Rejestrowego na Zapasach, ich wartość godziwa została oszacowana w sposób następujący: wartość produkcji w toku, półproduktów i materiałów została przyjęta w wartości księgowej, natomiast wartość towarów powiększono o oszacowaną wysokość marży na poszczególnych grupach towarów. Ryzyko polega na tym, że oszacowane wartości marż mogą różnić się od rzeczywistych (zarówno w górę jak i w dół), a ceny osiągnięte ze sprzedaży poszczególnych rodzajów zapasów mogą być niższe w przypadku przymusowej wyprzedaży majątku. Nie dokonywano również fizycznego oglądu magazynów i stanu zapasów, co może spowodować, że faktyczny stan zapasów może różnić się od wycenianego. Emitent zapewnia jednak, że różnica nie powinna być znacząca.

Ryzyko związane z metodą wyceny przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 oraz Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2

Przedmioty Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 oraz Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 stanowią zbiory rzeczy lub praw (stanowiące całość gospodarczą, chociażby ich skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie), które zostały wycenione z zastosowaniem podejścia majątkowego, zmodyfikowanej metody skorygowanych aktywów netto („SAN”). W ramach tej metody poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań w bilansach Poręczycieli zostały skorygowane do wartości godziwej na konkretny dzień wyceny. Następnie, w celu odzwierciedlenia hipotetycznej wartości przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 oraz przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, wyłączono z ich aktywów netto w pierwszej kolejności pozycje niemające być zabezpieczeniem emisji Obligacji lub stanowiące odrębne zabezpieczenie emisji Obligacji. W kolejnym kroku tak zmodyfikowane aktywa netto Poręczycieli skorygowano o zobowiązania finansowe, należności finansowe i środki pieniężne.. Dzień wyceny został ustalony na 31 grudnia 2020 roku, a więc nie jest tożsamy z Dniem Emisji. Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań na Dzień Emisji mogą odbiegać znacznie w górę lub w dół od wartości wykazanych jako godziwe na datę wyceny. Można więc stwierdzić, że w przypadku zmodyfikowanej metody SAN istnieje ryzyko niedoszacowania lub przeszacowania wartości przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 oraz wartości przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2.

Dodatkowo, bilanse poszczególnych Poręczycieli na Dzień Emisji mogą znacznie różnić się od bilansów na datę wyceny podlegających analizie na potrzeby wyceny. Emitent zapewnia jednak, że tak znaczące różnice pomiędzy bilansami nie występują.

Ponieważ metoda SAN polega na dokonywaniu korekt również pozycji pozabilansowych, takich jak zobowiązań warunkowych, przyszłych szacowanych kosztów lub nierozpoznanych w bilansie wartości niematerialnych i prawnych, istnieje ryzyko, że w wyniku dodatkowych zdarzeń pojawiły się zobowiązania lub nierozpoznane aktywa, których nie można było zidentyfikować na datę wyceny a których wartość może mieć istotny wpływ na wynik wyceny lub też, że na Dzień Emisji nie istnieją zobowiązania lub aktywa zidentyfikowane jako pozabilansowe na datę wyceny i ujęte w wyniku wyceny.

Dodatkowo, należy podkreślić, że wartość skorygowanych aktywów netto określana jest według bilansów na konkretną datę, a więc nie uwzględnia przyszłych efektów nakładów inwestycyjnych poniesionych przed datą wyceny. Efekty te będą widoczne dopiero w sprawozdaniach finansowych każdego z Poręczycieli za przyszłe okresy, a więc jest ryzyko niedoszacowania wartości aktywów. Emitent zapewnia, że w przypadku Poręczycieli nie wystąpią znaczące nakłady inwestycyjne do Dnia Emisji.

Szacowanie korekt do aktywów netto spółek wiąże się m.in. z następującymi ryzykami (lista nie wyczerpuje wszystkich możliwych ryzyk):

- ryzyko przeszacowania albo niedoszacowania wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań w bilansie,
- ryzyko pominięcia istotnych aktywów lub zobowiązań pozabilansowych lub warunkowych,

- ryzyko istotnej zmiany wartości poszczególnych aktywów lub zobowiązań spółek po dacie wyceny,
- ryzyko braku kontynuowania działalności spółek po dacie wyceny,
- ryzyko zmiany sytuacji gospodarczej, w tym założeń makroekonomicznych (np. stopy procentowe przy obliczaniu wysokości zobowiązań finansowych), założeń odnośnie cen zapasów, założeń odnośnie wartości udziałów w podmiotach powiązanych,
- ryzyko zmiany sytuacji ekonomicznej i wypłacalności kontrahentów (wpływające na poziom należności i zobowiązań).

Z uwagi na przyjętą metodę wyceny, skutki tych ryzyk nie zostały uwzględnione w szacunkach w specyficzny sposób. Przyjęto jedynie konserwatywne podejście do wyceny, w którym dla aktywów przyjmowano możliwie niską wartość godziwą, a dla zobowiązań możliwie maksymalną wartość godziwą.

Biorąc pod uwagę, jakie konkretnie pozycje znajdowały się w bilansach każdego z Poręczycieli na datę wyceny (tj. głównie udziały w podmiotach wycenianych osobno, jak udział w kapitale zakładowym Emitenta, gotówka, rozliczenia pomiędzy podmiotami powiązanymi), ryzyko popełnienia błędu w zakresie przeszacowania aktywów lub niedoszacowania zobowiązań należy określić jako niskie.

Biorąc również pod uwagę wagę wartości udziałów oszacowanych dla Cognor Holding S.A. sp.k. w całości wycen, nawet istotna zmiana w działalności tego podmiotu (w tym likwidacja) nie powinna mieć znaczącego wpływu na wartość całego przedmiotu zabezpieczenia emisji Obligacji.

Ryzyko związane z metodą wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach

Zapasy Emitenta (z wyłączeniem Wyrobów Gotowych) mające stanowić przedmiot osobnego zastawu rejestrowego zostały wycenione metodą majątkową poprzez skorygowanie ich wartości księgowej będącej ceną nabycia lub kosztem wytworzenia do wartości godziwej. W przypadku materiałów, półproduktów i produkcji w toku uznano, że ich wartość księgowa odpowiada wartości godziwej. W przypadku towarów ich wartość księgową powiększono o marże oszacowane na bazie marż za 2020 rok.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach dokonywana jest na konkretną datę, będącą datą bilansową. Istnieje ryzyko, że na inną datę, np. Dzień Emisji, wartość bilansowa zapasów odbiegałaby znacząco w górę lub w dół od przyjętej do wyceny. Emitent zapewnia jednak, że nie nastąpi istotna zmiana wartości bilansowej zapasów (z wyłączeniem Wyrobów Gotowych) do Dnia Emisji.

Istnieje również ryzyko, że marże przyjęte do obliczeń według danych na datę wyceny znacząco różniłyby się w górę lub w dół w przypadku analizy na inną datę, np. Dzień Emisji.

Ponieważ nie dokonywano porównania stanu bilansowego zapasów ze stanem magazynowym, istnieje ryzyko, że stan magazynów nie odpowiada zapisom w księgach i bilansie Emitenta. Biorąc jednak pod uwagę stosowany system ewidencji magazynu, ryzyko takie można określić jako niskie.

2.37 Ryzyko związane z dodatkowymi uprawnieniami przyznanymi Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie przepisów Ustawy Zmieniającej Ustawę o Ofercie Publicznej

W dniu 30 listopada 2019 r. (ze wskazanymi w niej wyjątkami) weszła w życie ustawa z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw („**Ustawa Zmieniająca Ustawę o Ofercie Publicznej**”). Ustawa Zmieniająca Ustawę o Ofercie Publicznej wprowadziła do Ustawy o Ofercie Publicznej m.in. dodatkowe kompetencje nadzorcze KNF w przypadku naruszenia określonych przepisów prawa lub odpowiednio uzasadnionego naruszenia takich przepisów prawa (w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia Prospektowego), tj.

- Zgodnie z art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku 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 Publicznej 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 Publicznej (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 Publicznej (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 Publicznej, 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 Publicznej (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 Publicznej.

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

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 16 lipca 2021 r. _____

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 Cel Emisji

Zgodnie z punktem 2.6 Warunków Emisji, stanowiących załącznik nr 4 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego, część kwoty z emisji Obligacji zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji na całkowite refinansowanie Zadłużenia Kredytowego. Przeznaczenie tej części kwoty z emisji Obligacji stanowi cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Kwoty z emisji Obligacji, po całkowitej spłacie Zadłużenia Kredytowego, które nie zostaną wykorzystane na ww. refinansowanie zostaną przeznaczone na Inwestycje Rozwójowe, a tymczasowo (do dnia ich realizacji) zasilać kapitał obrotowy Emitenta.

4.2 Wielkość emisji

W ramach serii 1/2021 zostało wyemitowanych do 200.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Serii 1/2021, które obejmuje niniejszy Dokument Informacyjny, wynosi do 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście 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, 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: 2 lipca 2021 r.

(b) Data zakończenia subskrypcji: 6 lipca 2021 r.

4.4.2 Data przydziału instrumentów finansowych

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 14 lipca 2021 r. Przydział Obligacji miał charakter warunkowy, pod warunkiem zarejestrowania Obligacji w KDPW.

4.4.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Do 200.000 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 do 200.000 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 18 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 18 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): 3.087.025 PLN;

(b) wynagrodzenie subemitentów, dla każdego oddzielnie: Nie dotyczy;

- (c) sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 100.000 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 każdym Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta bądź w dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5 Warunków Emisji tj. w dniu otwarcia likwidacji Emitenta oraz w dniu 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.

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami tj. osób posiadających Obligacje na swoim Rachunku Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Praw (na 5 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta), a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji, w odpowiednim dniu wynikającym z Regulacji KDPW związanym z wcześniejszym wykupem Obligacji.

Jeżeli Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dzień wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5 Warunków Emisji przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5 Warunków Emisji, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych 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	Kwota Częściowego Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
1.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2022r.
2.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2023r.
3.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2024r.
4.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2025r.
5.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2026r.

4.5.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent począwszy od daty zakończenia 5 (słownie: piątego) Okresu Odsetkowego ma prawo wielokrotnie dokonać Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Wcześniejszy wykup części Obligacji może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze częściowej spłaty wartości nominalnej Obligacji (wykup będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji) albo w drodze wykupu obejmującego wszystkie lub część Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem, co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w punkcie 9 Warunków Emisji. Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek przypadającym w dniu: (i) 15 stycznia 2024r. , (ii) 15 lipca 2024r.; (iii) 15 stycznia 2025r.; (iv) 15 lipca 2025r.; (v) 15 stycznia 2026r.

Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie Dzień Płatności Odsetek wskazany w zawiadomieniu o wykonaniu przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, chyba że wykup w tym dniu nie będzie możliwy do przeprowadzenia zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie najwcześniejszy dzień możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW.

W przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupywane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę obliczoną jako suma Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako procent wykupowanej Należności Głównej, w zależności od danego numeru Okresu

Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczona jako procent wykupowanej Należności Główniej Obligacji
5	1,50%
6	1,25%
7	1,00%
8	0,75%
9	0,50%

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 8.4 Warunków Emisji, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.

Zgodnie z punktem 8.5 Warunków Emisji w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Szczegółowy opis warunków wykupu oraz warunków wcześniejszego wykupu obligacji znajduje się w punkcie 8.1, 8.3, 8.6 oraz 8.7 Warunków Emisji.

4.5.4 Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariuszy

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

- (a) wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 11 Warunków Emisji; lub
- (b) wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 12 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem punktu 10.3.1 Warunków Emisji (wymagającej wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Obligatariusz na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu) oraz 10.3.2 Warunków Emisji (niewymagającej wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Obligatariusz na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu).

Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania

W sytuacji wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 11 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek pisemne żądanie wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), w którym określi datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 5 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądania Wcześniejszego Wykupu lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW od dnia doręczenia powyższego żądania („**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**”). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu; oraz (ii) doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu przypadającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania będzie dzień zgłoszenia Emitentowi z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.

Skuteczne złożenie przez danego Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 10.2.1 Warunków Emisji (tj. w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania) powoduje, że posiadane przez niego Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie) będą płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania bez dodatkowych działań lub formalności.

W związku z wystąpieniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Emitent poda (zgodnie z punktem 22.2 (*Przekazywanie informacji*) Warunków Emisji) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu

W razie wystąpienia i trwania którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 12 Warunków Emisji oraz (z zastrzeżeniem określonych poniżej przypadków) pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent

poda (zgodnie z punktem 22.2 (Przekazywanie informacji) Warunków Emisji) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

Podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:

- (a) następujących (wskazanych w punkcie 12 Warunków Emisji), przypadków stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu: „Przeznaczenie środków z Emisji niezgodnie z Celem Emisji”, „Naruszenie zobowiązań finansowych Emitenta (cross default)”, „Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta oraz Znaczącego Akcjonariusza”, „Niewypłacalność lub egzekucja”, „Zaprzestanie lub istotna zmiana działalności”, „Rozwiązanie Emitenta lub podmiotu udzielającego zabezpieczenia Obligacji”, „Wycofanie akcji Cognor Holding S.A. z obrotu na GPW”, „Brak zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy”, „Brak podporządkowania zobowiązań z innych obligacji”; lub
- (b) gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje (lub odpowiednio ich część) złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując taką samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

W takich przypadkach Obligatariusz składając do Emitenta (z kopia do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinien wskazać: (i) datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 5 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Emitentowi (z kopia do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądania Wcześniejszego Wykupu lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW od dnia doręczenia powyższego żądania, (ii) odpowiednią Podstawę Wcześniejszego Wykupu oraz (iii) doręczyć Emitentowi dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały niewyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („Uchwała a Priori”), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w punkcie 10.3.2 Warunków Emisji (niewymagających podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy), niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego taką podstawą o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

W razie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie

zawiadomień o wcześniejszym wykupie posiadanych przez nich Obligacji („Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie”). W przypadku, gdy Emitent nie poda do wiadomości Obligatariuszy treści wskazanej powyżej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w ww. terminie, wówczas jej treść zostanie przekazana do wiadomości Obligatariuszy przez Organizatorów Emisji w najkrótszym możliwym czasie, poprzez publikację na koszt Emitenta w gazecie „Rzeczpospolita” lub, w przypadku gdy „Rzeczpospolita” przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie. Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych odpowiednio od dnia podania treści ww. uchwały do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta albo przez danego Organizatora Emisji („Termin Zawiadomienia”) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia wcześniejszego wykupu Obligacji.

Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:

- (a) wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię; oraz
- (b) doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

Dniem wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy”**) będzie:

- (a) w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.3.1 Warunków Emisji (niewymagającym podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy) - 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia;
- (b) w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.3.2 Warunków Emisji (niewymagającym podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy) - 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu złożenia żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w tym punkcie;

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.

Wykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji skutkuje tym, że Obligacje przedstawione przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu stają się wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, a Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna w ww. dniu bez dodatkowych działań lub formalności.

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

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego Dnia Wykupu (włącznie). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

4.6.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Koniec Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego o wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego o wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności i Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	15 lipca 2021	15 stycznia 2022	10 stycznia 2022	12 lipca 2021	15 stycznia 2022
2	15 stycznia 2022	15 lipca 2022	8 lipca 2022	12 stycznia 2022	15 lipca 2022
3	15 lipca 2022	15 stycznia 2023	9 stycznia 2023	12 lipca 2022	15 stycznia 2023
4	15 stycznia 2023	15 lipca 2023	10 lipca 2023	11 stycznia 2023	15 lipca 2023

5	15 lipca 2023	15 stycznia 2024	8 stycznia 2024	12 lipca 2023	15 stycznia 2024
6	15 stycznia 2024	15 lipca 2024	8 lipca 2024	10 stycznia 2024	15 lipca 2024
7	15 lipca 2024	15 stycznia 2025	8 stycznia 2025	10 lipca 2024	15 stycznia 2025
8	15 stycznia 2025	15 lipca 2025	8 lipca 2025	10 stycznia 2025	15 lipca 2025
9	15 lipca 2025	15 stycznia 2026	8 stycznia 2026	10 lipca 2025	15 stycznia 2026
10	15 stycznia 2026	15 lipca 2026	8 lipca 2026	12 stycznia 2026	15 lipca 2026

4.6.3 Naliczanie odsetek

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

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) lub dnia wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji.

4.6.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent, za pośrednictwem Agenta Kalkulacyjnego, obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times LD/365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

SP%	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 4.6.5 Warunków Emisji (Ustalenie Stopy Procentowej);
WN	oznacza Należność Główną każdej Obligacji pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu oraz w przypadku wykupu części Obligacji – o odpowiednią część Kwoty Wcześniejszego Wykupu (bez wliczania Kwoty Odsetek zapłaconych za wykup części Obligacji);
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

4.6.5 Ustalenie Stopy Procentowej

(a) Definicje na potrzeby ustalania Stawki Bazowej:

„Brak Zezwolenia WIBOR” oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

„Korekta” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 5.5.9 Warunków Emisji.

„Ogłoszenie Końca Publikacji” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

„Podmiot Wyznaczający” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

„WIBOR” oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

„Właściwy Tenor” oznacza termin (okres) 6 miesięcy.

„Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z punktami b) - n) poniżej, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w niniejszym punkcie 4.6.5.

(b) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.

(c) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Bloomberg Professional Services przez odniesienie do strony „WIBO”, zakładka „Official WIBOR Fixings” lub każdego jej oficjalnego następcy dla okresów 6-miesięcznych

wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.
- (e) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (f) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- (g) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- (h) Agent Kalkulacyjny w imieniu Emitenta ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
 - (v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (i) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie h) powyżej, w kolejności od punktu (i) do punktu (v). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

- (j) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (ii) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od h) (i) do h) (iv) powyżej:
 - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (B) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 5.5.7 (i) do 5.5.7 (iv) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 7.6.6 (e) powyżej:
 - (A) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (B) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (C) mediana różnic jest ustalana:
 - (i) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
 - (ii) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
 - (k) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej);
 - (l) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuj w sposób określony w punkcie 20 (Zawiadomienia) 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;

- (m) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- (n) W przypadku gdy zgodnie z punktem g) powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów f) – k) powyżej odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- (o) W terminach przewidzianych przez Regulację KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- (p) Dla pierwszego Okresu Odsetkowego oraz dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem s) poniżej Warunków Emisji) w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość nie niższą niż 3,0x oraz jednocześnie nie wyższą niż 3,5x Marża wynosi 340 punktów bazowych w skali roku („**Marża Bazowa**”).
- (q) Każdorazowo, w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość niższą niż 3,0x, Marża dla takiego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem s) poniżej Warunków Emisji) będzie równą Marży Bazowej obniżonej o 50 punktów bazowych („**Obniżona Marża**”).
- (r) Każdorazowo w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość wyższą niż 3,5x, Marża dla takiego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem s) poniżej Warunków Emisji) będzie równą Marży Bazowej podwyższonej o 50 punktów bazowych („**Podwyższona Marża**”).
- (s) Odpowiednio Podwyższona Marża oraz Obniżona Marża będą miały zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla kolejnych Okresów Odsetkowych, następujących po Okresie Odsetkowym, w którym nastąpiło raportowanie (zgodnie z punktem 7.2) przekroczenia przez Wskaźnik Finansowy poziomu 3,5x lub spadku Wskaźnika Finansowego poniżej poziomu 3,0x.

4.7 Wysokość i forma zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Od Dnia Emisji Obligacje są zabezpieczone:

- (i) Poręczeniem 1 wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 1
- (ii) Poręczeniem 2 wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 2
- (iii) Poddaniem się Egzekucji przez Emitenta

Niezależnie od powyższego, na zasadach wskazanych w punkcie 4 (Zabezpieczenia) Warunków Emisji Obligacje będą zabezpieczone:

- (i) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1;
- (ii) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2;
- (iii) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3;
- (iv) Zastawem Rejestrowym na Zapasach;
- (v) Hipoteką;

Emitent zobowiązany jest zapewnić, aby łączna wartość Zastawionych Aktywów na dzień składania wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów była równa takiej wartości, że w przypadku, gdyby w takim dniu powstały takie zabezpieczenia Obligacji oraz były wyemitowane wszystkie Obligacje, zostałby utrzymany wymagany poziom Wskaźnika LTV obliczany hipotetycznie na taki dzień.

W przypadku, gdy nieruchomość lub część nieruchomości (objęta daną księgą wieczystą) Emitenta nieobciążona Hipoteką zacznie być wykorzystywana do prowadzenia działalności operacyjnej przez Emitenta (lub, w przypadku Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2, gdy jakakolwiek nieruchomość lub część nieruchomości (objęta daną księgą wieczystą) takiego podmiotu zacznie być wykorzystywana do prowadzenia działalności operacyjnej przez taki podmiot), Emitent zobowiązuje się zapewnić, że taka nieruchomość (objęta daną księgą wieczystą) zostanie obciążona Hipoteką (lub, w przypadku Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, w takim przypadku Poręczyciel 1 lub odpowiednio Poręczyciel 2 spowoduje, że taka nieruchomość lub jej część zostanie objęta nową hipoteką ustanowioną na zasadach analogicznych do Hipoteki), przy czym Emitent lub odpowiednio Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 zapewni, że wniosek o objęcie takiej nieruchomości Hipoteką (lub obciążenia jej nową hipoteką) zostanie złożony w terminie 7 Dni Roboczych od dnia zaistnienia takich okoliczności, a zmiana Hipoteki (lub wpis nowej hipoteki) zostanie zarejestrowana przez dany sąd wieczystoksięgowy w terminie 10 miesięcy od dnia takiego zdarzenia.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zgodnie z definicją Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie ona zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 (Cognor Holding S.A.) jako zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń (Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa), co oznacza, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 1 oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie, zastawów finansowych na rachunkach bankowych i akcjach oraz zastawem cywilnym na prawach w spółce osobowej. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 1 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 w drodze przetargu publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 została wykonana przez Uprawnionego Biegłego (CSWP Audyt sp. z o.o. s.k.), a jej skrót stanowi Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uprawniony Biegły posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność powyższej wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zgodnie z definicją Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zostanie ona zawarta pomiędzy Poręczycielem 2 (Cognor Holding S.A. sp.k.) jako zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń (Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa), co oznacza, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 2

oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie oraz zastawów finansowych na rachunkach bankowych. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 2 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 została wykonana przez Uprawnionego Biegłego (CSWP Audyt sp. z o.o. s.k.), a jej skrót stanowi Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uprawniony Biegły posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność powyższej wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zgodnie z definicją Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zostanie ona zawarta pomiędzy Emitentem (Cognor S.A.) jako zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń (Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa), co oznacza, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3, są obciążone: (i) Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 3 oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie, zastawów finansowych na rachunkach bankowych oraz zastawów na udziałach spółki Cognor International Finance PLC (share charge); oraz (ii) zastawami rejestrowymi wpisanymi do rejestru zastawów pod numerami 2617715 (do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 50.000 PLN) oraz 2621763 (do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 100.000 PLN). Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów

Rejestrowych 3 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

Zaspokojenie z przedmiotu zastawu będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 została wykonana przez Uprawnionego Biegłego (CSWP Audyt sp. z o.o. s.k.), a jej skrót stanowi Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uprawniony Biegły posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność powyższej wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Zastaw Rejestrowy na Zapasach

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Zapasach.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zgodnie z definicją Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie ona zawarta pomiędzy Emitentem (Cognor S.A.) jako zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń (Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa), co oznacza, że Zastaw Rejestrowy na Zapasach zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Zapasach zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Zapasach w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Zapasach będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Zapasach, są obciążone Istniejącym Zastawem Rejestrowym 3. Emitent zobowiązuje się zapewnić, żełoży wniosek o wykreślenie Istniejącego Zastawu Rejestrowego 3 najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach w drodze przetargu publicznego przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skrót takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór

Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym w Ustawie o Obligacjach.

Intencją Emitenta jest, aby Zastaw Rejestrowy na Zapasach nie obejmował zapasów Wyrobów Gotowych. W przypadku, gdyby Zastaw Rejestrowy na Zapasach z mocy prawa miał obejmować Wyroby Gotowe, Obligatariusze wyrażają zgodę, aby takie Wyroby Gotowe zostały zwolnione automatycznie spod Zastawu Rejestrowy na Zapasach od momentu, w którym przedmioty objęte Zastawem Rejestrowym na Zapasach staną się Wyrobami Gotowymi. W takim przypadku, Obligatariusze upoważniają z góry Administratora Zabezpieczeń do dokonania wszelkich czynności do zwolnienie spod takiego zabezpieczenia Wyrobów Gotowych oraz dokonania innych czynności niezbędnych do takiego zwolnienia, o ile one byłyby dodatkowo wymagane przez obowiązujące przepisy prawa.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach została wykonana przez Uprawnionego Biegłego (CSWP Audyt sp. z o.o. s.k.), a jej skrót stanowi Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uprawniony Biegły posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność powyższej wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Hipoteka

Obligacje zabezpieczone będą poprzez ustanowienie przez Emitenta (Cognor S.A.) na rzecz Administratora Zabezpieczeń (Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa).

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o wpis Hipoteki do odpowiednich ksiąg wieczystych (zawierający również wniosek o wpis roszczenia o przeniesienie Hipoteki na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu Istniejącej Hipoteki) zostanie złożony najpóźniej 7 Dni Roboczych po Dniu Emisji, przy czym powstanie Hipoteki nastąpi w chwili jej wpisania do wszystkich ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości współobciążonych, w związku z czym Hipoteka zostanie wpisana do ksiąg wieczystych prowadzonych dla poszczególnych Nieruchomości Istniejących po Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Hipoteka zostanie wpisana do ksiąg wieczystych prowadzonych dla poszczególnych Nieruchomości Istniejących jako hipoteka o najwyższym pierwszeństwie w terminie 10 (słownie: dziesięć) miesięcy od Dnia Emisji.

Hipoteka będzie hipoteką łączną o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Nieruchomości Istniejących.

W Dniu Emisji Nieruchomości Istniejące, które zostaną obciążone Hipoteką, są obciążone Istniejącą Hipoteką. Emitent zobowiązuje się zapewnić, żełoży wniosek o wykreślenie Istniejącej Hipoteki najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego. Ponadto Emitent: (i) zgodnie z oświadczeniem o ustanowieniu Hipotekiłoży wniosek o wykreślenie wszystkich hipotek istniejących w dniu złożenia oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki na Nieruchomościach Istniejących, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach LD1M/00092885/2, KR1P/00331269/7, GL1G/00121403/6, LD1M/00107840/4 i niebędących Istniejącą Hipoteką;

oraz (ii) w terminie 20 Dni Roboczych od Dnia Emisji złoży wniosek o wykreślenie pozostałych hipotek na Nieruchomościach Istniejących, innych niż wskazane w punkcie (i).

Zaspokojenie z przedmiotu Hipoteki będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.

Hipoteka zostanie ustanowiona na prawie własności albo użytkowania wieczystego następujących nieruchomości (Nieruchomości Istniejących);

Podmiot	Adres	Powierz- chnia (mkw)	Opis	Pow. użytkowa budynków (mkw)	Tytuł posiadania	KW
Cognor SA	Poraj, Zielona 26	31 535	Biurowce	2 273	własność	CZ1M/00097283/5; CZ1M00051050/9; CZ1M00082182/9; CZ1M00082956/6; CZ1M00056620/1
Cognor SA	Gliwice, Zawadzkiego 47	115 524	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne	37 834	UW	GL1G/00084766/6
Cognor SA	Gliwice, Zawadzkiego 47	2 211	Biurowiec	940	UW	GL1G/00121403/6
Cognor SA	Pyskowice	31 057	Grunt przemysłowy, plac przerobu żużla i złomu	0	UW	GL1G/00084767/3
Cognor SA	Gliwice, obręb Kuźnica	3 110	Laboratorium	2 081	UW	GL1G/00103076/2
Cognor SA	Zawiercie, Okólna 10	62 556	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne	33 559	UW	CZ1Z/00033483/1
Cognor SA	Kraków, Mrozowa 6	31 486	Budynki socjalno- biurowe i inne	7 594	UW	KR1P/00286076/6
Cognor SA	Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 1	180 774	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne, budynek socjalno- biurowy, magazyny, garaże	91 710	UW	TB1S/00045540/4; TB1S/00045533/2; TB1S/00047784/0; TB1S/00053829/3; TB1S/00052870/8; TB1S/00057958/4; TB1S/00036294/8
Cognor SA	Kraków, Mierzeja Wiślana 10	19 778	Warsztat samochodowy, hala, pomieszczenia socjalne	720	UW	KR1P/00331269/7

Cognor SA	Lublin, Konstruktorów 15	8 518	Budynek magazynowy, pomieszczenia socjalno-biurowe	625	UW	LU1I/00248556/0
Cognor SA	Łódź, Rymanowskiego 4	7 898	Budynek socjalno-biurowy, garaż, wiaty	475	UW	LD1M/00107840/4; LD1M/00092885/2
Cognor SA	Opole, Magazynowa 2	8 275	Budynek administracyjno-socjalny, wiaty	990	UW	OP1O/00117990/4; OP1O/00112308/2
Cognor SA	Poznań, Dziadoszańska 10	11 384	Budynek administracyjno-biurowy, magazyny	425	UW	PO2P/00035922/4; PO2P/00158081/4; PO2P/00257742/0
Cognor SA	Sosnowiec, Piotrkowska 23	26 995	Budynki biurowo-socjalne, magazyny	2 138	UW	KA1S/00030874/5; KA1S/00032262/6
Cognor SA	Tarnów, Studniarskiego 3	4 435	Budynek socjalno-biurowy, magazyn	993	UW	TR1T/00101810/5; TR1T/00123081/5
Cognor SA	Tomaszów Maz., Mireckiego 123	4 859	Budynek socjalno-biurowy, magazyn	627	UW	PT1T/00034513/5
Cognor SA	Olsztyn, Lubelska 19 i 23	6 494	Magazyn	1 808	UW	OL1O/00019863/6; OL1O/00045353/9
Cognor SA	Katowice, Ks mjr K. Woźniaka	17 963	Hala, garaże, budynek administracyjno-socjalny	5 635	UW	KA1K/00072627/8; KA1K/00122180/8

Wycena Nieruchomości Istniejących została wykonana przez Uprawnionego Biegłego (ESTIM Consulting – Rudniccy sp. j.), a jej skrót stanowi Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 1

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia 1 zawartej pomiędzy Poręczycielem 1 (Cognor Holding S.A.) oraz Administratorem Zabezpieczeń ((Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa). Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela 1 z tytułu Poręczenia 1 jest równa 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 15 lipca 2036 roku. Zaspokojenie z Poręczenia 1 następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela 1 do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia 1 ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela 1 obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków

zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi 1 wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia 1, Poręczyciel 1, przy zawarciu Umowy Poręczenia 1, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 1 najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 r. roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia 1 wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia 1 stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Poręczyciela 1 na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 2

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia 2 zawartej pomiędzy Poręczycielem 2 (Cognor Holding S.A. spk.k.) oraz Administratorem Zabezpieczeń (Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa). Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela 2 z tytułu Poręczenia 2 jest równa 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 15 lipca 2036 roku. Zaspokojenie z Poręczenia 2 następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela 2 do zapłaty oraz dalszym dochodzeniu roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia 2 ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela 2 obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi 2 wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia 2, Poręczyciel 2, przy zawarciu Umowy Poręczenia 2, złożył w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 2 najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia 2 wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia 2 stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Poręczyciela 2 na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

Poddanie się Egzekucji przez Emitenta

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent (Cognor S.A.), w Dniu Emisji złoży Poddanie się Egzekucji przez Emitenta, do kwoty 250.000.000,00 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo Pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z Obligacji wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Obligacji stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowodu nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

Emitent będzie zobowiązany poinformować Organizatorów Emisji w formie pisemnej lub elektronicznej o ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji, w formie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Zastawu Rejestrowego na Zapasach, Hipoteki, w terminie (słownie: pięć) 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania odpowiednio przez Emitenta, Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2 postanowienia sądu dotyczącego wpisu odpowiednio dowolnej z Hipoteki lub dowolnego z Zastawów Rejestrowych do odpowiedniej księgi wieczystej lub rejestru zastawów.

Emitent zobowiązany jest spowodować, by najpóźniej w terminie 20 Dni Roboczych od opublikowania ostatniego rocznego, jednostkowego lub odpowiednio skonsolidowanego (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1 Warunków Emisji) sprawozdania finansowego Emitenta oraz odpowiednio ostatniego półrocznego jednostkowego lub odpowiednio skonsolidowanego (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1 Warunków Emisji) sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF, na podstawie których ustalono, że dodatkowy podmiot uzyskał status Istotnego Podmiotu, Istotny Podmiot ustanowił zabezpieczenia Obligacji w formie poręczenia oraz złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na warunkach analogicznych do warunków takich dokumentów ustanowionych przez dotychczasowych Poręczycieli oraz poinformować Organizatorów Emisji zgodnie z punktem 19 Warunków Emisji i Obligatariuszy zgodnie z punktem 20 Warunków Emisji o ustanowieniu takiego zabezpieczenia.

Weryfikacja wartości Przedmiotów Zabezpieczenia

Emitent zobowiązany jest zapewnić: (i) dwukrotne przygotowanie corocznej aktualizacji wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia; oraz (ii) dwukrotne przygotowanie ponownej wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia. Aktualizacje wyceny oraz wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia powinny być przygotowane przez Uprawnionego Biegłego i dostarczone do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń oraz udostępnione Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 (Zawiadomienie) Warunków Emisji.

Pierwsza i druga aktualizacja wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia zostanie dokonana na dzień będący rocznicą przygotowania odpowiednio pierwotnych wycen stanowiących Załącznik 5 do Warunków Emisji oraz nowych wycen Przedmiotów Zabezpieczenia przygotowanych zgodnie z postanowieniami punktu 4.12.1 Warunków Emisji, z tym, że terminy przygotowania i dostarczenia aktualizacji zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana aktualizacja zostanie przygotowana i dostarczona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ww. terminów.

Pierwsza i druga dodatkowa wycena Przedmiotów Zabezpieczenia zostanie dokonana na dzień będący drugą rocznicą przygotowania odpowiednio pierwotnej i pierwszej dodatkowej wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia, z tym, że terminy te zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana dodatkowa wycena zostanie przygotowana i dostarczona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ww. terminów.

W przypadku ustanawiania Dodatkowych Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązany jest zapewnić przygotowanie aktualizacji wyceny oraz przygotowanie ponownej wyceny takich Przedmiotów Zabezpieczenia oraz dostarczyć takie dokumenty do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń i udostępnić takie dokumenty Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 Warunków Emisji na analogicznych zasadach, z tym, że terminy przygotowania i dostarczenia aktualizacji Dodatkowego Zabezpieczenia zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana wycena lub odpowiednio jej aktualizacja zostanie przygotowana i dostarczona oraz odpowiednio udostępniona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ustanowienia danego Dodatkowego Zabezpieczenia (przy czym w przypadku Dodatkowego Zabezpieczenia podlegającego rejestracji za ustanowienie takiego zabezpieczenia rozumie się złożenie wniosków o rejestrację danego Dodatkowego Zabezpieczenia).

Wskaźnik LTV

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że Wskaźnik LTV, obliczany na kolejny Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po upływie 4 miesięcy od Dnia Emisji oraz następnie każdorazowo po spłacie danej Kwoty Częściowego Wykupu, nie będzie wyższy niż 67%. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 oraz niezależnie od tego dostarczyć do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń Zaświadczenie o Wskaźniku LTV (wraz z informacjami i dokumentami dotyczącymi obliczania Wskaźnika LTV) przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, na który obliczany jest Wskaźnik LTV.

W przypadku, gdy Wskaźnik LTV będzie:

- (i) wyższy niż 67%, wówczas Emitent, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia przesłania Zaświadczenia o Wskaźniku LTV zgodnie z punktem 4.13.1 Warunków Emisji, zobowiązany jest spowodować ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia na nieobciążonych aktywach o takiej wartości, aby Wskaźnik LTV był równy lub niższy niż 67% (**„Zobowiązanie do Ustanowienia Dodatkowego Zabezpieczenia”**). W takim przypadku Emitent zobowiązany jest dostarczyć do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń dodatkowe Zaświadczenie o Wskaźniku LTV przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, do którego Emitent powinien zapewnić ustanowienia takiego Dodatkowego Zabezpieczenia.

- (ii) niższy niż 67% oraz pod warunkiem braku istnienia (bez uwzględnienia jakiegokolwiek okresu naprawczego, o ile był przewidziany) jakiegokolwiek Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub jakiegokolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu (przed lub w wyniku skorzystania z takiego uprawnienia), Emitent będzie uprawniony do żądania zwolnienia spod zabezpieczenia Przedmiotów Zabezpieczenia o takiej wartości, by po ich zwolnieniu z obciążenia nie nastąpiło naruszenie Wskaźnika LTV („Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń”), z zastrzeżeniem, że:
- (a) na potrzeby ustalenia, czy powstało Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń, wartość Wskaźnika LTV będzie ustalana z wykorzystaniem wartości Przedmiotu Zabezpieczenia ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.13.3 (ii) Warunków Emisji;
 - (b) Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń w odniesieniu do Hipoteki powstaje po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji oraz (z zastrzeżeniem punktu d) poniżej) w żadnym przypadku (niezależnie od tego terminu) nie może polegać na zwolnieniu Nieruchomości Operacyjnych, ani na zwolnieniu Nieruchomości Istniejących (niezależnie od tego czy Nieruchomości Istniejące będą wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej podmiotu ustanawiającego Hipotekę);
 - (c) Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń nie może polegać na żądaniu wyłączenia określonych przedmiotów stanowiących elementy zbioru, który jest obciążony danym Zastawem Rejestrowym ani na żądaniu zwolnienia Zastawu Rejestrowego na Zapasach przed nabyciem Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zgodnie z Warunkami Emisji; oraz
 - (d) Emitent może skorzystać z Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń w stosunku do nieruchomości położonej w Zawierciu i objętej księgą wieczystą o numerze CZ1Z/00033483/1 w przypadku, gdy na tej nieruchomości rozpocznie się budowa nowej linii technologicznej, co zostanie potwierdzone przedłożeniem do Administratora Zabezpieczeń oświadczenia Emitenta o zaistnieniu takich okoliczności. W takim przypadku wskazana wyżej nieruchomość zostanie zwolniona przez Administratora Zabezpieczeń, o ile uprzednio Emitent ustanowi na zabezpieczenie Obligacji zabezpieczenie w kwocie nie niższej niż wartość zwalnianej nieruchomości wskazana w ostatniej aktualnej wycenie nieruchomości sporządzonej zgodnie z Warunkami Emisji, w formie kaucji pieniężnej lub kwoty zablokowanej na rachunku powierniczym (o ile takie zabezpieczenie będzie uprawniało Obligatariuszy do dochodzenia zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta) lub inne zabezpieczenie zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dodatkowe Zabezpieczenie” oznacza zabezpieczenie w formie kaucji pieniężnej (w sposób, który będzie dawał pierwszeństwo Obligatariuszom do zaspokojenia się z niej przed innymi wierzycielami), zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych

spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego Zastawu Rejestrowego). W przypadku hipoteki i zastawu rejestrowego słowo „ustanowienie” w kontekście zobowiązania ustanawiania Dodatkowych Zabezpieczeń oznacza odpowiednio złożenie prawidłowo wypełnionych i opłaconych wniosków niezbędnych do dokonania odpowiednich wpisów w rejestrze zastawów lub księdze wieczystej koniecznych dla powstania (zmiany) zastawu rejestrowego i hipoteki.

Zasady ustalania wartości Przedmiotów Zabezpieczenia na potrzeby ustalania kalkulacji Wskaźnika LTV:

- (i) w okresie obejmującym miesiące następujące po końcu czwartego miesiąca od Dnia Emisji wartość Przedmiotów Zabezpieczenia (ustalana na podstawie odpowiednich aktualnych wycen, o których mowa w punkcie 4.12 Warunków Emisji) będzie równa sumie: (a) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości aktywów, jakie zostały obciążone Zastawami Rejestrowymi (b) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości Nieruchomości, jakie zostały obciążone Hipoteką oraz (c) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości Dodatkowego Zabezpieczenia (przy czym obowiązek ustalania wartości Dodatkowego Zabezpieczenia przez Uprawnionego Biegłego nie dotyczy zabezpieczenia w postaci kaucji pieniężnej) (w przypadku gdy kaucja pieniężna zostanie ustanowiona w walucie innej niż PLN to jej wartość będzie ustalana według kursu średniego tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu weryfikacji Wskaźnika LTV),

z zastrzeżeniem że słowo „obciążone” w odniesieniu do Przedmiotu Zabezpieczenia, który wymaga rejestracji, oznacza przedmioty, w stosunku do których dokonano wpisów odpowiednio w rejestrze zastawów lub księdze wieczystej skutkujących powstaniem lub zmianą odpowiedniego prawa rzeczowego (hipoteki, zastawu rejestrowego).

- (ii) przy obliczaniu wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, w przypadku gdyby niektóre z tych przedmiotów były obciążone więcej niż jednym prawem rzeczowym (hipoteką, zastawem rejestrowym) zostaną dokonane odpowiednie korekty wycen (jeżeli nie będzie to wynikało z treści samych wycen), mające zapewnić by wartość poszczególnych składników była uwzględniana jednokrotnie. Emitent zobowiązany jest zapewnić, by wyceny przygotowane przez Uprawnionego Biegłego umożliwiały dokonanie takich korekt.

4.8 W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny

4.8.1 Wycena przedmiotów Hipoteki

Wyceny poszczególnych Nieruchomości Istniejących zostały przeprowadzone przez Uprawnionego Biegłego (ESTIM Consulting – Rudniccy sp. j.), a skróty tych wycen stanowi Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uprawniony Biegły posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność powyższej wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Zgodnie ze skrótami wyceny Nieruchomości Istniejących sporządzonych przez Uprawnionego Biegłego (w okresie 14 stycznia 2021 - 10 lutego 2021) łączna wartość Nieruchomości Istniejących wynosi: 109.753.000 PLN;

4.8.2 Wycena przedmiotów Zastawu Rejestrowego

Wyceny przedmiotów Zastawu Rejestrowego zostały przeprowadzone przez Uprawnionego Biegłego (CSWP Audyt sp. z o.o. s.k.), a skróty tych wycen stanowią Załącznik 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Skróty wyceny przedmiotów Zastawu Rejestrowego został przygotowany przez Rzeczoznawcę. Uprawniony Biegły posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność powyższej wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Zgodnie ze skrótem wyceny przedmiotów Zastawu Rejestrowego sporządzonym przez Uprawnionego Biegłego wartość:

- (a) przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 wynosi: 8.512.000 PLN;
- (b) przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 wynosi: 369.000 PLN;
- (c) przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 wynosi: 266.316.000 PLN;
- (d) przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Zapasach wynosi: 167.039.000 PLN.

4.8.3 Podmioty dokonujące wyceny

W odniesieniu do podmiotów dokonujących wyceny przedmiotów Zastawów Rejestrowych i Hipoteki, które mają zostać ustanowione na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osób bliskich związanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny, nie zachodzą okoliczności przewidziane przez przepisy art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.).

4.9 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 31-03-2021 (w tys. PLN)

Zobowiązania długoterminowe	31.03.2021	Nieprzeter minowane	1 - 30 dni	31 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 365 dni	pow. 365 dni
do jednostek objętych konsolidacją pełną	77 623	77 623	-	-	-	-	-
Zobowiązania wekslowe	75 756	75 756	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 867	1 867	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2021						
do jednostek objętych konsolidacją pełną	6 642	5 153	1 489	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	4 105	3 122	983	-	-	-	-
Zobowiązania inwestycyjne	6	6	-	-	-	-	-
Zobowiązania wekslowe	912	406	506	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 619	1 619	-	-	-	-	-
do pozostałych jednostek	515 722	384 130	125 837	2 960	208	523	2 064
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	448 641	318 878	125 454	2 935	208	370	796
Zobowiązania inwestycyjne	8 260	6 542	383	25	-	144	1 166
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	3 117	3 117	-	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	26	26	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	15 059	14 964	-	-	-	-	95
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 459	9 443	-	-	-	9	7
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	8 677	8 677	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 242	19 242	-	-	-	-	-
Fundusze specjalne	2 659	2 659	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	582	582	-	-	-	-	-

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

4.10 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.

4.11 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 punkcie 4.5.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

4.12 Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami dłużnymi objętymi 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.

4.12.1 Podatek od osób prawnych

- 4.12.2 Od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z Ustawą o PDOP (i) dochody uzyskiwane przez osoby prawne z otrzymanych odsetek (jak również Premii) od papierów wartościowych oraz (ii) dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zaliczane do źródła przychodów z zysków kapitałowych i nie łączą się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

4.12.3 Opodatkowanie osób prawnych będących polskimi rezydentami podatkowymi w związku z dochodem uzyskanym z odsetek (dyskonta) od Obligacji

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) Ustawy o PDOP stawka podatku dla przychodów z zysków kapitałowych na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wynosi 19% podstawy opodatkowania (dochodu).

4.12.4 Opodatkowanie osób prawnych będących polskimi rezydentami podatkowymi w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) Ustawy o PDOP stawka podatku na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wynosi 19% podstawy opodatkowania. Przedmiotem opodatkowania jest dochód uzyskany ze zbycia Obligacji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży Obligacji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie Obligacji. Dochód ze sprzedaży podlega zaliczeniu do źródła przychodu z zysków kapitałowych i nie łączy się go z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOP, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, są obowiązane wpłacać na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnicy rozpoczynający działalność w pierwszym roku podatkowym oraz tzw. mali podatnicy mogą wybrać zaliczki wpłacane kwartalnie.

Na podstawie art. w art. 25 ust. 6-6b Ustawy o PDOP osoby prawne mogą również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), w sposób wskazany w art. 25 ust. 7 Ustawy o PDOP.

4.12.5 **Podatek od osób fizycznych**

Zgodnie z Ustawą PDOF opodatkowaniu podlegają: (i) dochody z tytułu odsetek (jak również Premii) od Obligacji; oraz (ii) dochód uzyskany ze zbycia Obligacji.

4.12.6 **Opodatkowanie osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi w związku z dochodem uzyskanym z odsetek (jak również Premii) od Obligacji**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PDOF, od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek (jak również Premii) od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% płatny przez płatnika.

4.12.7 **Opodatkowanie osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), z odpłatnego zbycia udziałów w spółdzielni oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy, na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Zgodnie z 30b ust. 4 Ustawy o PDOF, przepisu art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF, w przypadku Obligacji, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38), z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14, osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o PDOP podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o PDOF, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy o PDOF lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), z odpłatnego zbycia udziałów w spółdzielni oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PDOF, 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.

4.12.8 **Podatek dochodowy osób prawnych niebędących polskimi rezydentami podatkowymi**

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o PDOP podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi dochodów od odsetek (jak również Premii) wynosi 20% przychodów z zastrzeżeniem zastosowania obniżonej stawki podatku bądź zwolnienia z podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania obowiązującej między Polską a państwem rezydencji podatnika odbiorcy tych świadczeń.

Podatek od wypłat odsetek (Premii) na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu jest potrącany i wpłacany przez płatnika. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

4.12.9 **Podatek dochodowy od osób fizycznych niebędących polskimi rezydentami podatkowymi**

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 (jak również Premii) od obligacji wynosi 19% przychodów.

Zgodnie jednak z art. 30a ust. 2 Ustawy o PDOF, przepis art. 30a ust. 1 pkt 2) Ustawy o PDOF 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 lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 30a ust. 1 pkt 2) Ustawy o PDOF, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

4.12.10 **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 9 pkt 9) Ustawy o PCC, zwolnione od podatku są następujące czynności cywilnoprawne: sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, (d) 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 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1) lit. b) Ustawy o PCC stawka podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku sprzedaży innych praw majątkowych tj. praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych. W takim przypadku zgodnie z art. 4 pkt 1) Ustawy o PCC w zw. z art. 10 Ustawy o PCC, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym, który zobowiązany jest do obliczenia i wpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dnia postania obowiązku podatkowego (dnia dokonania transakcji).

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

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:

Ferrostał Łabędy w Gliwicach (FERR), Ferrostał Łabędy w Zawierciu (ZWWB), Ferrostał 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 31-03-2021 (w tys. PLN)

	31.03.2021
Kapitał akcyjny	120 795
Kapitał rezerwowy	102 853

Kapitał zapasowy	59 344
Akcje własne	-56 000
Pozostałe	-11 849
Wynik bieżący za 2020 i wynik z lat ubiegłych	53 811
Razem :	268 954

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 warunkowym 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 94,39% 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 zostanie przeprowadzona likwidacja tej spółki.

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 posiada 100% udziałów, a tym samym 100% głosów na zgromadzeniu wspólników PS Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 394542). Z kolei PS Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest akcjonariuszem Cognor Holding spółka akcyjna (KRS 71799), której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. PS Holdco posiada wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie z Panem Przemysławem Sztuczkovskim wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 70,06% (z czego Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 0,36%) udziału w kapitale zakładowym Cognor Holding SA, zaś Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,39% akcji, a tym samym ok. 94% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Przemysław Sztuczkowski wchodzi w skład Zarządu Cognor Holding S.A., która posiada 94,39% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, a tym samym 94,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Wiceprezes Zarządu Emitenta Pan Przemysław Grzesiak wchodzi w skład zarządu PS Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 394542). Z kolei PS Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest akcjonariuszem Cognor Holding spółka akcyjna (KRS 71799), której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, PS Holdco posiada łącznie z Panem Przemysławem Sztuczkovskim wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 70,06% (z czego Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 0,36%) udziału w kapitale zakładowym Cognor Holding SA, zaś Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,39% akcji, a tym samym 94,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Przemysław Grzesiak wchodzi w skład zarządu Cognor Holding spółka akcyjna. Z kolei Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,39% akcji, a tym samym 94,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Dominik Barszcz, członek Zarządu Emitenta, wchodzi w skład zarządu 4Workers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 737785). Z kolei 4Workers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada 100% udziałów, a tym samym 100% głosów w spółce PS Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 394542). Z kolei PS Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest akcjonariuszem Cognor Holding spółka akcyjna (KRS 71799), której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. PS Holdco posiada łącznie z Panem Przemysławem Sztuczkovskim wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 70,06% (z czego Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 0,36%) udziału w kapitale zakładowym Cognor Holding SA, zaś Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,39% akcji, a tym samym 94,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Dominik Barszcz wchodzi w skład zarządu Cognor Holding spółka akcyjna. Z kolei Cognor Holding spółka akcyjna posiada 94,39% akcji, a tym samym 94,39% 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 94,39% akcji, a tym samym 94,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pani Anita Sztuczowska, członek rady nadzorczej Emitenta, jest żoną Prezesa Zarządu Emitenta Pana Przemysława Sztuczkovskiego. W małżeństwie istnieje ustrój wspólności majątkowej małżeńskiej. Szczegółowy opis powiązań Pana Przemysława Sztuczkovskiego został podany powyżej.

Pani Kamila Barszcz, członek rady nadzorczej Emitenta, jest żoną członka zarządu Emitenta Pana Dominika Barszcz. W małżeństwie istnieje rozdzielność majątkowa. Szczegółowy opis powiązań Pana Dominika Barszcz został podany powyżej.

Pan Waldemar Sztuczkowski, przewodniczący rady nadzorczej Emitenta, jest bratem Prezesa Zarządu Emitenta Pana Przemysława Sztuczkovskiego. Szczegółowy opis powiązań Pana Przemysława Sztuczkovskiego został podany powyżej.

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									
w tysiącach złotych	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Razem
31.12.2020									
Przychody od odbiorców zewnętrznych	123 403	160 043	146 622	468 891	670 515	51 248	49 625	57 807	1 728 154
Udział % sprzedaży	7,14	9,26	8,48	27,13	38,80	2,97	2,87	3,35	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 66.443 tys. zł. w roku 2020 i 137.001 tys. zł w roku 2019, w tym realizował dwa główne zadania, których finalizacja jest przewidziana na rok bieżący, to jest:

- modernizacja pieca EAF wraz z infrastrukturą towarzyszącą stalowni w Gliwicach,
- modernizacja walcowni prętów w Krakowie.

Podstawowym celem inwestycji w Gliwicach jest zwiększenie nominalnej zdolności produkcyjnej o 155 tys. ton rocznie z obecnych 375 tys. ton rocznie. Celem modernizacji walcowni w Krakowie jest przed wszystkim obniżenie kosztów wytwarzania i zwiększenie asortymentu produktowego.

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.

Niezależnie od powyższego, Emitent jako ważne wskazuje następujące postępowania:

- spółka Złomrex Metal sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A. 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 2017 r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku, uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014 r. i ponowne rozpatrzenie sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Emitenta. 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 Emitenta. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 762 tys. PLN. Emitent wniósł 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 2020 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020 r. Emitent wniósł odpowiedź na skargę kasacyjną i oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy;

- z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie Nowelizacja Ustawy CIT. W artykułach 18-22 Nowelizacji Ustawy CIT dla polskich podatników będących emitentami obligacji, na których emisję środki zostały pozyskane z emisji dokonanej przez podmiot z podatnikiem powiązanym niebędącym rezydentem (art. 21) przewidziana została możliwość retrospektywnego zwolnienia z potencjalnego obowiązku pobierania podatku u źródła w wysokości 20% kwoty wypłaconych odsetek i dyskonta w okresie od 1 stycznia 2004 r. poprzez wybór ich opodatkowania zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 3%. Zarząd Emitenta szacując ryzyko istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła przez Emitenta w zakresie odsetek i dyskonta wypłaconego na rzecz Cognor International Finance plc, uznał za zasadne, by skorzystać z możliwości wyboru zryczałtowanego podatku. W efekcie w dniu 31 stycznia 2019 r. grupa zapłaciła pierwszą ratę tego podatku w wysokości 6.611 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 1.155 tys. zł, zaś druga rata w kwocie 2.029 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 290 tys. zł została wpłacona w dniu 31 lipca 2019 r. Koszt ten nie jest możliwy do przeniesienia na obligatariuszy, w związku z czym ekonomicznie podwyższa koszt odsetkowy wyemitowanych obligacji. Równolegle Zarząd Emitenta kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Emitent podlegał obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji, co w przyszłości

otworzyć ma drogę do wnioskowania o zwrot zapłaconego zryczałtowanego podatku. Wyrokiem z dnia 26 listopada 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Emitenta, w efekcie czego w dniu 23 stycznia 2020 r. Emitent złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie przedmiotowego wyroku. Postępowanie to jest w toku;

- w dniu 1 lipca 2020 r. Emitent otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celnoskarbowy 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 Emitenta do kosztów uzyskania przychodów wydatków poczynionych na rzecz Cognor Holding S.A. tytułem udostępnienia znaków towarowych oraz ich amortyzacji w łącznej kwocie 5 549 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 36 tys. zł. Łączny wpływ kwestionowanych elementów na podatek dochodowy wynosi 1.061 tys. zł. W zakresie rozliczeń związanych z udostępnieniem wartości niematerialnych Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem organu i w związku z tym w dniu 11 stycznia 2021 r. złożono odwołanie od niniejszej decyzji. Postępowanie w toku;

- w dniu 22 grudnia 2020 r. Emitent otrzymał 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 Emitent otrzymał w dniu 29 grudnia 2020 r. wezwanie do przedłożenia stosownej dokumentacji oraz wyjaśnień. Emitent złożył wymaganą dokumentację i wyjaśnienia w dniu 28 stycznia 2021 r. Zważając na przedstawione Prezesowi UOKIK materiały i informacje, Zarząd Emitenta uznał, iż zaistniały przesłanki pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy na ewentualną karę z tego tytułu.

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

Emitent identyfikuje zdarzenia lub okoliczności nietypowe w okresach za które sporządza sprawozdanie finansowe. Należą do nich głównie wyniki z transakcji o charakterze jednorazowym lub niezwiązanym z jego podstawową działalnością. Ich wpływ na działalność gospodarczą był następujący:

- w roku 2020 zwiększyły zysk operacyjny o 19.387 tys. zł. i zwiększyły zysk netto o 275 tys. zł.

- w roku 2019 zwiększyły zysk operacyjny o 3.355 tys. zł. i zmniejszyły zysk netto o 30 tys. zł.

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 związku z wygaszaniem kryzysu COVID-19 oraz na kanwie dynamicznego wzrostu aktywności gospodarczej w Chinach, w okresie bieżącego roku Emitent obserwuje nadzwyczajnie korzystne trendy cenowe skutkujące tym, że za ostatni kwartał (1 kw. 2021) zanotował rekordowy w swojej historii poziom zysku operacyjnego oraz wyniku finansowego netto. Do daty niniejszego dokumentu trendy te są kontynuowane.

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	10-06-2019	10-06-2022
Przemysław Grzesiak	Wiceprezes Zarządu	10-06-2019	10-06-2022
Krzysztof Zoła	Członek Zarządu	10-06-2019	10-06-2022
Dominik Barszcz	Członek Zarządu	10-06-2019	10-06-2022

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 Włóknierz 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: PS HoldCo; PS Holding Sp. z o.o. oraz Cognor S.A.

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

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 Włóknierz 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 KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.; wiceprezesa zarządu PS HoldCo sp. z o.o., wiceprezesa zarządu Cognor Holding SA oraz zasiada w radzie Cognor Blachy Dachowe S.A.

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

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 Włóknierz 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 KDPP Doradztwo Biznesowe sp. z o.o.

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

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 KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. oraz Cognor Holding 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.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji obecnej kadencji w	Data upływu obecnej kadencji
Waldemar Sztuczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29-07-2020	10-06-2022
Anita Sztuczowska	Członek Rady Nadzorczej	29-07-2020	10-06-2022
Kamila Barszcz	Członek Rady Nadzorczej	29-07-2020	10-06-2022

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Waldemar Sztuczkowski

Waldemar Sztuczkowski posiada wykształcenie średnie ekonomiczne. Od 2001 roku związany jest z branżą produkcji wyrobów hutniczych. Pan Waldemar Sztuczkowski przeprowadził restrukturyzację Zakładu Walcowniczego Walcownia Bruzdowa sp. z o.o., która obecnie po połączeniu w 2016 roku stanowi oddział Emitenta.

Anita Sztuczowska

Anita Sztuczowska jest absolwentką Pomaturalnego Studium Obsługi Ruchu Turystycznego. Kariera zawodowa Pani Anity Sztuczowskiej obejmuje między innymi pracę w przedsiębiorstwach związanych z obrotem złomem metali. Pani Anita Sztuczowska swoją aktywność skoncentrowała na działalności charytatywnej, pełniąc nieprzerwanie od 2004 roku funkcję Prezesa Zarządu Fundacji Zdążyć Na Czas.

Kamila Barszcz

Kamila Barszcz jest absolwentką Uniwersytetu Jagiellońskiego kierunku stosunki międzynarodowe. Ukończyła także podyplomowe studia podyplomowe na kierunku public relations. Kariera zawodowa Pani Kamili Barcz obejmuje pracę w działach marketingu przedsiębiorstw w tym w latach 2013 – 2020 na stanowisku dyrektora marketingu 4Workers Spółka z o.o. Od 1 stycznia 2021 roku Pani Kamila Barszcz prowadzi działalność gospodarczą w zakresie usług marketingu dla przedsiębiorstw.

- (i) Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Nie dotyczy

- (ii) Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

Nie dotyczy

- (iii) Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Żaden z członków Zarządu nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta

- (iv) Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;

Żaden z członków Zarządu 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	120 794 667	94,39
	Huta Łabędy SA	114 014 300	5,49
	Pozostali	148 775	0,12

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, tłoczenie blach dachowych i działalność deweloperską.

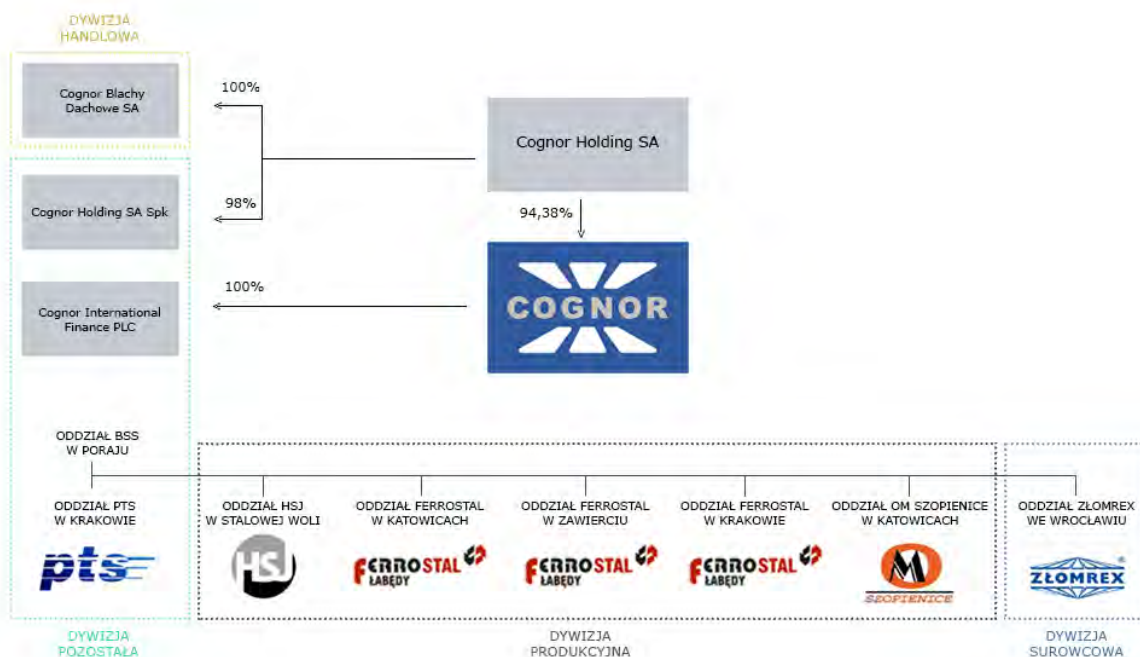
Grupa Kapitałowa Emitenta jest wiodącym producentem stali jakościowych oraz jedynym w Polsce producentem stali nierdzewnej, blach pancernych (w tym dla kołowych transporterów opancerzonych Rosomak) oraz żaroodpornych. Posiada znaczący udział w rynku prętów gładkich, prętów kwadratowych, płaskowników, 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 pozwala 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 się 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. Akcje Cognor Holding S.A. są częścią indeksu sWIG80.

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.

Cognor Holding S.A. sp.k.

Cognor Holding S.A. sp.k. to spółka prowadząca działalność deweloperską. Zajmuje się budową i sprzedażą domów, apartamentów i lokali mieszkalnych. Realizuje przedsięwzięcia deweloperskie, a w szczególności w ramach swojej działalności nabywa prawa do nieruchomości gruntowych, na których powstać mają inwestycje. Spółka pozyskuje wymagane zezwolenia administracyjne, przygotowuje projekty oraz nadzoruje budowę przedsięwzięć deweloperskich. Spółka powstała w 2008 roku, natomiast pierwszą inwestycję zrealizowała w roku 2014. Komplementariuszem spółki jest Cognor Holding S.A. sp.k., a komandytariuszami – Krzysztof Zoła i Sylwia Brzęczek-Kotas.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Wymagane jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta zostały załączone do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Dane finansowe spółki zależnej Emitenta nieobjętej konsolidacją, tj. Cognor International Finance Plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego zostały załączone do niniejszego Dokumentu Informacyjnego w formie odrębnego zestawienia.

7. INFORMACJE DODATKOWE

BRAK

8. LISTA ZAŁĄCZNIKÓW

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, tj.: (i) uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r.; (ii) uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2021 r.; (iii) uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 2

lipca 2021 r.; (iv) uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r.; (v) uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta nr 13 z dnia 30 czerwca 2021 r.; (vi) uchwała Zarządu Cognor Holding S.A. nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r.; (vii) uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. nr 23 z dnia 30 czerwca 2021 r.; (viii) uchwała Zarządu Cognor Holding S.A. (działającego w charakterze komplementariusza Cognor Holding S.A. sp. k.) nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r.; (ix) uchwała wspólników Cognor Holding S.A. sp.k. nr 1 z dnia 24 czerwca 2021 r. oraz (x) uchwały nr 1 Zarządu Cognor S.A. z dnia 14 lipca 2021 r. w sprawie warunkowego przydziału obligacji serii 1/2021;

4. Warunki Emisji Obligacji serii 1/2021;
5. Skrótu wycen Nieruchomości będących przedmiotem Hipoteki oraz przedmiotów Zastawów Rejestrowych;
6. Kopia umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń oraz kopie Umowy Poręczenia 1, Umowy Poręczenia 2, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 2 oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta;
7. Definicje i objaśnienia skrótów;
8. Sprawozdania finansowe i inne dane finansowe: jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r., jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone na dzień i za kwartał kończący się 31 marca 2021 r., dane finansowe spółki zależnej Emitenta nieobjętej konsolidacją, tj. Cognor International Finance Plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 marca 2021 r.

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

(strona została celowo pominięta)

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a 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 16.07.2021 godz. 13:15:56

Numer KRS: 0000211496

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	29.06.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	68	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	RDF/311044/21/875	
	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. ŁÓDZKIE, 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 ŁĄB DŹY 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 ŁĄB DŹY W ZAWIERCIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, 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 ŁĄB DY W GLIWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. Ł SKIE, 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. DOLNO Ł SKIE, 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. Ł SKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. KS. MJRA KAROLA WO NIAKA, 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. Ł SKIE, 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 sporz dzeniu lub zmianie statutu	1	14.06.2004 R., SŁAWOMIR OLEJARCZYK PROWADZ CY KANCELARI NOTARIALN W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14, REP. A NR 1281/2004, ZMIENIONY 15.06.2004 R., SŁAWOMIR OLEJARCZYK PROWADZ CY KANCELARI NOTARIALN W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14, REP. A NR 1310/2004.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 WRZE NIA 2004R., REPERTORIUM A NUMER 1892/2004, SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA OLEJARCZYKA PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN 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 UCHWAŁ 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 CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 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 CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 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 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN W CZ STOCHOWIE ZMIANA § 5 STATUTU.

8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.12.2013R REP. A 2618/2013 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN W CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 18/20/2 - ZMIANA PAR. 5 STATUTU
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.03.2014 R. REP. A 522/2014 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZ CEGO KANCELARIE NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 18/20/2 - ZMIANA § 5 STATUTU.
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.05.2014R., REP. A NR 966/2014 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN W CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 18/20/2 - ZMIANA PAR. 5 STATUTU
11	06.06.2016R., REP. A NR 1216/2016, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE, ZMIANA PAR. 5 STATUTU
12	25.11.2016R.; NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE, 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 CZ STOCHOWIE, REP. A NR 2837/2017, DODANO PAR.5 UST.9 STATUTU
14	03.01.2019 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 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 CZ STOCHOWIE, ZMIANA §4 UST.1

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłosze 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 NADZWYCAJNE 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 S DOWY

3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000113446
4.Nazwa s ądu prowadz ącego rejestr albo organu prowadz ącego ewidencj	*****
5.Numer REGON	012859760
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysoko ść kapitału zakładowego	120 794 667,00 ZŁ
2.Wysoko ść kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	120794667
4.Warto ść nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe okre ślenie cz ęści kapitału wpłaconego	120 794 667,00 ZŁ
6.Warto ść nominalna warunkowego podwy szenia kapitału zakładowego	50 000 000,00 ZŁ
<h4>Podrubryka 1</h4> <h4>Informacja o wniesieniu aportu</h4>	
1.Okre ślenie warto ści akcji obj ętych 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, e akcje nie s ą uprzywilejowane	AKCJE NIE S ą UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s ą uprzywilejowane	AKCJE NIE S ą UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	309000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s ą uprzywilejowane	AKCJE NIE S ą UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	92453792
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s ą uprzywilejowane	AKCJE NIE S ą UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E

	2.Liczba akcji w danej serii	163667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	116141
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA "G"
	2.Liczba akcji w danej serii	6794667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podj ciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarz d lub rada administruj ca s upowa nieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK
---	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JE ELI ZARZ D JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA O WIADCZE W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZ DU Ł CZNIE Z JEDNYM PROKURENTEM NIEZALE NIE OD RODZAJU UDZIELONEJ MU PROKURY (SAMOISTNEJ LUB Ł CZNEJ LUB ODDZIAŁOWEJ LUB MIESZANEJ).

Podrubryka 1

Dane osób wchodz cych w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRZESIAK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	64052903896
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARSZCZ
	2.Imiona	DOMINIK TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	76102105213

3	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZTUCZKOWSKI
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	65072302571
4	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZOŁA
	2.Imiona	KRZYSZTOF LESZEK
	3.Numer PESEL/REGON	72041901318
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZOŁA
	2.Imiona	KRZYSZTOF LESZEK
	3.Numer PESEL/REGON	72041901318
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZOŁA
	2.Imiona	KRZYSZTOF LESZEK
	3.Numer PESEL/REGON	72041901318

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodz cych w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SZTUCZKOWSKI
		2.Imiona	WALDEMAR
		3.Numer PESEL	60100502950
	2	1.Nazwisko	SZTUCZKOWSKA
		2.Imiona	ANITA RENATA
		3.Numer PESEL	64093008723
	3	1.Nazwisko	BARSZCZ
		2.Imiona	KAMILA EWA
		3.Numer PESEL	83020501681

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko		GUNIA
	2.Imiona		KRYSTIAN JERZY
	3.Numer PESEL		60091503178
	4.Rodzaj prokury		PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH

		<p>BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W ZAWIERCIU.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W ZAWIERCIU.</p> <p>PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W KRAKOWIE.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W KRAKOWIE.</p> <p>PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W GLIWICACH.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W GLIWICACH.</p>
2	1.Nazwisko	WARIAN
	2.Imiona	JAN WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL	50082502978
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W KRAKOWIE.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W KRAKOWIE.</p>
3	1.Nazwisko	J DRUCH
	2.Imiona	ANDRZEJ ANTONI
	3.Numer PESEL	54102003830
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STAŁOWEJ WOLI.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STAŁOWEJ WOLI.</p>
4	1.Nazwisko	MAJ
	2.Imiona	WOJCIECH MAREK
	3.Numer PESEL	64061800393
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STAŁOWEJ WOLI.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STAŁOWEJ WOLI.</p>
5	1.Nazwisko	NOWAKOWSKI
	2.Imiona	ALEKSANDER
	3.Numer PESEL	73010805273
	4.Rodzaj prokury	<p>PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W GLIWICACH.</p> <p>PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W GLIWICACH.</p>
6	1.Nazwisko	MAREK
	2.Imiona	WALDEMAR
	3.Numer PESEL	61031403059

	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA ODDZIAŁOWA SAMOISTNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ OM SZOPIENICE W KATOWICACH.
7	1.Nazwisko	TOMALAK
	2.Imiona	ZENON
	3.Numer PESEL	55070404412
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU.
8	1.Nazwisko	MAZURKIEWICZ
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	79011304728
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU.
9	1.Nazwisko	BAŁDYKA
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL	62081903322
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W ZAWIERCIU. PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁAB DY W ZAWIERCIU.
10	1.Nazwisko	JUROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	75041900790
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE. PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE.
11	1.Nazwisko	BOGUCKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	76081502597
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA (CZ CI PRZEDSI BIORSTWA) OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE. PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE.
12	1.Nazwisko	KOTAS

2.Imiona	MICHAŁ
3.Numer PESEL	72011704154
4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA Ł CZNA DO CZYNNO CI S DOWYCH I POZAS DOWYCH ZWI ZANYCH Z DZIAŁALNO CI PRZEDSI BIORSTWA, Z OGRANICZENIEM DO CZYNNO CI DOTYCZ CYCH BEZPO REDNIO PRZEDSI BIORSTWA OBEJMUJ CEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU; PROKURA JEST Ł CZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM Ł CZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalno ci		
1.Przedmiot przewa aj cej działalno ci przedsi biorcy	1	24, 10, Z, PRODUKCJA SURÓWKI, ELAZOSTOPÓW, ELIWA I STALI ORAZ WYROBÓW HUTNICZYCH
2.Przedmiot pozostałej działalno ci przedsi biorcy	1	25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	2	46, 90, Z, SPRZEDA HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	3	35, 14, Z, HANDEL ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	4	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	5	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNO ŚLUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁ CZENIEM UBEZPIECZE Ń I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDA NIERUCHOMO ŚCI 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 DZIAŁALNO 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

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
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
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

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 spółki dominującej	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

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku 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 wyszej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwinięciu 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 JAKO CIOWYCH S.A. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU HSW - HUTA STALI JAKO CIOWYCH 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.Nazwa lub firma	HSW - HUTA STALI JAKO CIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA,-----

1	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000266647
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
	5.Numer REGON	180176009
2	1.Nazwa lub firma	STEELCO. SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W LIKWIDACJI,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000124277
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
	5.Numer REGON	015205615
2	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poł czenia, podziału lub przekształcenia	HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A. Ł CZY SI Z KAPITAŁ S.A. POPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU KAPITAŁ S.A. NA HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A W TRYBIE ART. 492 PAR.1 PKT 1 K.S.H. POŁ CZENIE ZOSTAJE PRZEPROWADZONE STOSOWNIE DO TRE CI PRZEPISU ART.515 PAR.1 K.S.H. TJ.BEZ PODWY SZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJ CEJ. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA KAPITAŁ S.A. Z DNIA 25 LISTOPADA 2015 ROKU.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki	
	1	1.Nazwa lub firma
		HUTA STALI JAKO CIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze
		0000211496
		4.Nazwa s du prowadz cego rejestr

		5.Numer REGON
		012859760
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których maj tek w cało ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poł czenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		KAPITAŁ SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze
		0000212798
		4.Nazwa s du prowadz cego rejestr

		5.Numer REGON
		152169899
3	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poł czenia, podziału lub przekształcenia	HUTA STALI JAKO CIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA W STALOWEJ WOLI JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJ CA Ł CZY SI Z: 1) FERROSTAL ŁAB DY SPÓŁK Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W GLIWICACH, JAKO SPÓŁK PRZEJMOWAN 2) ZAKŁAD WALCOWNICZY - WALCOWNIA BRUZDOWA SPÓŁK Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W ZAWIERCIU, JAKO SPÓŁK PRZEJMOWAN 3) ZAKŁAD WALCOWNICZY "PROFIL" SPÓŁK AKCYJN W KRAKOWIE, JAKO SPÓŁK PRZEJMOWAN POPRZEZ PRZEJ CIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK PRZEJMUJ C - HUT STALI JAKO CIOWYCH SPÓŁK AKCYJN W STALOWEJ WOLI. 25.11.2016R., NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, CZ STOCHOWA, REP. A NR 2738/2016

<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połącznienia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>			
Brak wpisów			
<p align="center">Podrubryka 2</p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>			
1	1.Nazwa lub firma	FERROSTAL ŁABĘDY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----	
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
	3.Numer w rejestrze	0000086806	
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****	
	5.Numer REGON	271853741	
2	1.Nazwa lub firma	"ZAKŁAD WALCOWNICZY - WALCOWNIA BRUZDOWA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----	
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
	3.Numer w rejestrze	0000098737	
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****	
	5.Numer REGON	277672905	
3	1.Nazwa lub firma	ZAKŁAD WALCOWNICZY "PROFIL" SPÓŁKA AKCYJNA,-----	
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
	3.Numer w rejestrze	0000013093	
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****	
	5.Numer REGON	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 PORĄJU (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORĄJU (SPÓŁKA PRZEJMOWCA) BEZ PODWYSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W TRYBIE ART. 515 §1 KSH ORAZ ART. 516 §6 KSH	
	<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
	Brak wpisów		
	<p align="center">Podrubryka 2</p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>		
	1	1.Nazwa lub firma	ZŁOMREX METAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze	0000285159
		4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****
		5.Numer REGON	240653130
5	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ODLEWNIA METALI SZOPIENICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W KATOWICACH (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA	

		COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWY SZENIA KAPITAŁU W TRYBIE ART. 515 § 1 KSH ORAZ ART. 516 § 6 KSH (POŁ CZENIE UPROSZCZONE). UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 16.11.2018 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE, REP. A NR 3206/2018. PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU PRZEDSI BIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWY SZENIA KAPITAŁU W TRYBIE ART. 515 § 1 KSH ORAZ ART. 516 § 6 KSH (POŁ CZENIE UPROSZCZONE). UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 18.11.2018 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE, REP. A NR 3210/2018.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku poŁ czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych caŁo lub cz maj tku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których maj tek w caŁo ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poŁ czenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ODLEWNIA METALI SZOPIENICE SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI , SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000082395
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	-----
	5.Numer REGON	277704628
2	1.Nazwa lub firma	PRZEDSI BIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000088642
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	-----
	5.Numer REGON	350361959
6	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poŁ czenia, podziału lub przekształcenia	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA Z/S W PORAJU JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA Ł CZY SI Z BUSINESS SUPPORT SERVICES SPÓŁK Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z/S W PORAJU JAKO SPÓŁK PRZEJMOWAN , POPRZEZ PRZEJ CIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK PRZEJMUJĄCĄ , BEZ PODWY SZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, 26.07.2019 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZ STOCHOWIE UL. KILI SKIEGO 18/20/2, REP. A NR 2578/2019
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku poŁ czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych caŁo lub cz maj tku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których maj tek w caŁo ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poŁ czenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	BUSINESS SUPPORT SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI , SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR S DOWY

3.Numer w rejestrze	0000260710
4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	-----
5.Numer REGON	240372744

Rubryka 5 - Informacja o post powaniu upadł o ciowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o post powaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o post powaniach restrukturyzacyjnych, o post powaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalno ci gospodarczej

Brak wpisów

data sporz dzenia wydruku 16.07.2021

adres strony internetowej, na której s dost pne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

ZAŁĄCZNIK 2
TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA

(strona została celowo pominięta)

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 2314/2019

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego ósmego czerwca dwa tysiące dziewiętnastego roku (28.06.2019r.) w obecności notariusza Marka Królaka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Częstochowie przy ulicy Kilińskiego 18/20/2, w Poraju w budynku położonym ul.Zielonej nr 26, odbyło się zwołane przez Zarząd, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona nr 26, (42-360) Poraj, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211496, posiadającej NIP: 1181234296 oraz REGON: 012859760, zgodnie z przedłożonym wydrukiem 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 26 czerwca 2019 roku, z którego to Zgromadzenia notariusz sporządził protokół o następującej treści: -----

PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył o godzinie 10:30 (dziesiątej trzydzięci) Pan Przemysław Małoszyc, który oświadczył, że jako pełnomocnik działa w imieniu akcjonariusza Cognor Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju - spółki pod firmą: Cognor Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju pod adresem: Poraj (42-360), ul. Zielona nr 26, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000071799, NIP: 584-030-43-83, REGON: 190028940, Pan Przemysław Małoszyc zapewnił, że pełnomocnictwo nie wygasło ani nie zostało

odwołane oraz, że w dniu dzisiejszym odbywa się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki i zarządził tajne głosowanie nad jedyną zgłoszoną kandydaturą na Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie Przemysława Małoszyca. -----

-----UCHWAŁA NR 1-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. -----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju wybiera Pana Przemysława Małoszyca na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 (dziewięćdziesiąt dziewięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % (osiemdziesiąt dwa i trzy setne procenta) kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

Pan Przemysław Małoszyc stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

§2. Pan Przemysław Małoszyc wybór przyjął; zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją, wyłożył do wglądu i stwierdził, że Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo w sposób formalny – ogłoszenie o jego zwołaniu ukazało się zgodnie ze statutem Spółki w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 28 maja 2019 roku, Nr 102/2019 (sto dwa łamane przez dwa tysiące dziewiętnaście) (5741 (pięć tysięcy siedemset czterdzieści jeden)) – pod pozycją 27493 (dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy), a na 120794667 (sto dwadzieścia milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji uprawnionych do głosowania, reprezentowanych jest na nim 99.085.384 akcji, stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego Spółki - dających łącznie prawo do 99.085.384 głosów, w związku z czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdolne jest do powzięcia wiążących uchwał w zakresie porządku obrad, który przedstawia się następująco: -----

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----



2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad.-----
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018 (dwa tysiące osiemnaście),-----
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.-----
7. Podjęcie uchwał w sprawach: -----
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018,-----
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2018,-----
 - c) podziału zysku netto za rok 2018, -----
 - d) udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018, w tym także Członkom Zarządu spółek przejętych w roku 2018 z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018 (w spółkach przejętych),-----
 - e) udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018, w tym także Członkom Rady Nadzorczej spółek przejętych w roku 2018 z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018 (w spółkach przejętych),
 - f) zmiany statutu polegające na dodaniu do obecnej treści § 4.1 Statutu, dodatkowych przedmiotów działalności Spółki:-----
- 46.71.Z - Sprzedaż hurtowa paliwa i produktów pochodnych, -----
- 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami. -----
- 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,-----
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,-----
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, -----
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,-----
8. Zamknięcie obrad.” -----

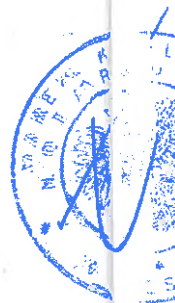
§3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju głosowało nad następującymi uchwałami:-----

-----UCHWAŁA NR 2-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie przyjęcia porządku obrad.** -----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor S. A. w Poraju zatwierdza następujący
porządek obrad: -----

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego
zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018 (dwa tysiące
osiemnaście), -----
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018. -----
7. Podjęcie uchwał w sprawach: -----
 - c) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018, -----
 - d) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2018, -----
 - c) podziału zysku netto za rok 2018, -----
 - d) udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich
obowiązków w roku 2018, w tym także Członkom Zarządu spółek przejętych w roku
2018 z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018 (w spółkach przejętych), -----
 - e) udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich
obowiązków w roku 2018, w tym także Członkom Rady Nadzorczej spółek przejętych
w roku 2018 z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018 (w spółkach przejętych),
 - f) zmiany statutu polegające na dodaniu do obecnej treści § 4.1 Statutu, dodatkowych
przedmiotów działalności Spółki: -----
- 46.71.Z - Sprzedaż hurtowa paliwa i produktów pochodnych, -----
- 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami
i targowiskami. -----
- 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, -----



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

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

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

8. Zamknięcie obrad.”-----

W głosowaniu wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 3-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Zatwierdzić Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Cognor S. A. w Poraju za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 4-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Zatwierdzić Sprawozdanie finansowe Spółki Cognor S. A. w Poraju, sporządzone na dzień 31.12.2018r., w skład, którego wchodzi: -----

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, -----
- bilans Spółki sporządzony na dzień 31.12.2018 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w kwocie 995.491 tysięcy złotych, -----
- rachunek zysków i strat Spółki za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018 r., wykazujący zysk netto w kwocie 65.854 tysięcy złotych, -----
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 65.512 tysięcy złotych, -----
- rachunek przepływów pieniężnych i ich ekwiwalenty za rok obrotowy od 01 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę netto 36.521 tysięcy złotych, -----
- informację dodatkową i objaśnienia. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.--

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----**UCHWAŁA NR 5**-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie podziału zysku netto za 2018 rok. -----

§ I

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor S.A. działając na podstawie art. 395 §2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwala dokonać podziału zysku netto w kwocie 65.854 tysięcy złotych: -----

- na pokrycie strat z lat ubiegłych przeznacza się kwotę 15.995 tysięcy złotych, -----
- na kapitał zapasowy przeznacza się kwotę 5.269 tysięcy złotych, -----
- pozostałą kwotę tj. 44.590 tysięcy złotych przeznaczyć na Kapitał Rezerwowy (celowy) utworzony zgodnie z uchwałą zwyczajnego walnego zgromadzenia nr 6 (sześć) z dnia 29 czerwca 2018 roku. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

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

-----UCHWAŁA NR 6-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Prezesowi Zarządu Panu Przemysławowi Sztuczkowskiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 7-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Udzielić Członkowi Zarządu Panu Przemysławowi Grzesiakowi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. ----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 8-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Udzielić Członkowi Zarządu Panu Dominikowi Barszcz absolutorium z wykonywania

przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 9-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu spółki przejętej

ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Prezesowi Zarządu spółki przejętej - ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach Panu Waldemarowi Marek absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 (sześć milionów sześćset trzydzieści jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwa) głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 10-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Udzielić Prezesowi Zarządu spółki przejętej - PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Panu Michałowi Jurowskiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 11-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I



Udzielić Członkowi Zarządu spółki przejętej - PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Panu Tomaszowi Boguckiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 12-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Wiceprezesowi Zarządu spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §4 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Wiceprezesowi Zarządu spółki przejętej - PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Panu Wiesławowi Trzepli absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 29.06.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 13-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Pani Anicie Sztuczrowskiej absolutorium z wykonywania przez nią obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

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

-----UCHWAŁA NR 14-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Pani Kamili Barszcz absolutorium z wykonywania



przez nią obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 15-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Panu Waldemarowi Sztuczkowskiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 16-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju

z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art.420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach Panu Przemysławowi Grzesiak absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 17-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI

SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach Panu Zenonowi Tomalak absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----**UCHWAŁA NR 18**-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach Panu Krzysztofowi Zoła absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 19-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej ODLEWNIA METALI SZOPIENICE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach Panu Przemysławowi Sztuczkowskiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 20-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka

Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.
„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Panu Janowi Warian absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

UCHWAŁA NR 21-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.
„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Pani Teresie Samolej absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 22-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.
„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Panu Krystianowi Gunia absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2018r. do 21.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----UCHWAŁA NR 23-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej spółki

4 przejętej **PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka**
- **Akcyjna z siedzibą w Krakowie absolutorium z wykonywania obowiązków w 2018r.**
6 „Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,
0 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej spółki przejętej **PRZEDSIĘBIORSTWO**
TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Panu
Dominikowi Barszcz absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie
od 01.01.2018r. do 21.12.2018r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384
głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 %
kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 92.453.792 głosów, wstrzymało
się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych uchwale. -----

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

-----**UCHWAŁA NR 24**-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwalenia tekstu
jednolitego statutu Spółki. -----

I. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Statut spółki w ten sposób, że: --
w ustępie 1 (pierwszym) paragrafu czwartego (§ 4), po określonym według Polskiej
Klasyfikacji Działalności przedmiocie działalności: „PKD 81.30.Z Działalność usługowa
związana z zagospodarowaniem terenów zieleni.” **dodaje się** następujące przedmioty
działalności:-----

„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.” ----

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, -----

a, 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, -----
j: 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 funduszów 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. -----

§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 dwuletnią kadencję. -----

2. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. -----

§11.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu. -----

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w § 11 ust. 2 i 3 nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----

5. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w § 11 ust. 2 i 3, określa Regulamin Rady Nadzorczej. -----

6. Z zastrzeżeniem treści § 10 ust. 8, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jednak w przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

§12.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----

1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; -----

2) badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań; -----

3) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; -----

4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki; -----

5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a członkami Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika; -----

6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu; -----

7) zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki; -----

8) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę wyższą od 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), uchwała Walnego Zgromadzenia w tym zakresie nie jest wymagana. ---

- 9) zatwierdzanie planu finansowego Spółki przygotowanego przez Zarząd,-----
- 10) sporządzenie i przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu dorocznej, zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, -----
- 11) sporządzenie i przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu dorocznej oceny swojej pracy,-----
- 12) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, przy czym brak wyrażenia opinii w takiej sprawie nie stanowi przeszkody do rozpatrzenia takiej sprawy przez Walne Zgromadzenie. -----
- 13) wyrażanie zgody na:-----
- nabycie lub zbycie składników aktywów trwałych oraz ich obciążanie,-----
 - zawarcie umowy darowizny lub zwolnienia z długu,-----
 - ustanowienie obciążenia na majątku obrotowym,-----
 - 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.-----

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

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

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. -----

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. -----

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. 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. ----

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.” ----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 99.085.384 akcji dających prawo do 99.085.384 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 99.085.384 ważnych głosów stanowiących 82,03 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 99.085.384 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

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

§4. Wobec wyczerpania porządku obrad i nie zgłoszenia wniosków Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zamknięte o godzinie 11:15 (jedenastej piętnaście).

§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 Przemysława Małoszyca, pesel:
76053005453 notariusz stwierdził na podstawie dowodu osobistego CDM648841
z terminem ważności do dnia 09 listopada 2026 roku. Przemysław Małoszyca oświadczył,
że dane zamieszczone w jego dowodzie osobistym nie uległy zmianie.-----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.-

Na oryginale właściwe podpisy-----

Repertorium A-----

Wypis 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 2018r. poz. 272)– 198,00 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.U. z 2018r. poz.2174)– 23% - 45,54 zł, łącznie: 243,54 zł.-----
Częstochowa, dnia 28 czerwca 2019 roku.



NOTARIUSZ

Marek Królak
[Signature]

ZAŁĄCZNIK 3

**UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, TJ. (I) UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1 Z
DNIA 9 CZERWCA 2021 R.; (II) UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1 Z DNIA 25 CZERWCA 2021
R.; (III) UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1 Z DNIA 2 LIPCA 2021 R.; (IV) UCHWAŁA RADY
NADZORCZEJ EMITENTA NR 1 Z DNIA 9 CZERWCA 2021 R.; (V) UCHWAŁA WALNEGO
ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY EMITENTA NR 13 Z DNIA 30 CZERWCA 2021 R.; (VI)
UCHWAŁA ZARZĄDU COGNOR HOLDING S.A. NR 1 Z DNIA 16 CZERWCA 2021 R.; (VII)
UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY COGNOR HOLDING S.A. NR 23 Z
DNIA 30 CZERWCA 2021 R.; (VIII) UCHWAŁA ZARZĄDU COGNOR HOLDING S.A.
(DZIAŁAJĄCEGO W CHARAKTERZE KOMPLEMENTARIUSZA COGNOR HOLDING S.A. SP. K.)
NR 1 Z DNIA 16 CZERWCA 2021 R.; (IX) UCHWAŁA WSPÓLNIKÓW COGNOR HOLDING S.A.
SP.K. NR 1 Z DNIA 24 CZERWCA 2021 R; ORAZ (X) UCHWAŁY NR 1 ZARZĄDU COGNOR S.A. Z
DNIA 14 LIPCA 2021 R. W SPRAWIE WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU OBLIGACJI SERII 1/2021**

(strona została celowo pominięta)

Uchwała nr 1

z dnia 9 czerwca 2021 r.

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

w sprawie: emisji obligacji

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na przeprowadzenie emisji obligacji do kwoty 200.000.000,00 PLN, na następujących zasadach:

1. Spółka przeprowadzi emisję zdematerializowanych obligacji na okaziciela, które będą od dnia emisji zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („Obligacje”).
2. Rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sądownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta („Administrator Zabezpieczeń”).
3. Obligacje będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami ustanowionymi na rzecz Administratora Zabezpieczeń poręczeniem Cognor Holding S.A („Poręczyciel 1”), poręczeniem Cognor Holding S.A. sp.k. („Poręczyciel 2”), zastawem rejestrowym na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części, zastawem rejestrowym na przedsiębiorstwie Poręczyciela 1 lub jego zorganizowanej części, zastawem rejestrowym na przedsiębiorstwie Poręczyciela 2 lub jego zorganizowanej części, zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy i praw (zapasach) należących do Spółki, hipoteką umowną łączną na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, hipoteką umowną łączną na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Poręczyciela 1, hipoteką umowną łączną na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Poręczyciela 2, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Spółkę, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela 1 oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela 2.
4. Warunki emisji Obligacji będą przewidywać, w określonych przypadkach, obowiązek po stronie Spółki ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnej, zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowanego przez zgromadzenie obligatariuszy powołanego dla Obligacji, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego zastawu rejestrowego).
5. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
6. Okres zapadalności Obligacji wyniesie nie więcej niż 60 miesięcy.

7. 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.
8. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności zmierzających do ustanowienia zabezpieczeń Obligacji opisanych §1 ust. 3 oraz §1 ust. 4 niniejszej uchwały.

§ 3.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na podpisanie wszelkich niezbędnych umów, zawiadomień, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, których podpisanie jest wymagane na podstawie lub w związku z emisją Obligacji i ich zabezpieczeniem, w tym m.in. umowy mandatowej, umowy gwarantowania emisji Obligacji, a także wszelkich innych dokumentów, na podstawie których Emitent może być zobowiązany do zapłaty prowizji i opłat związanych z emisją Obligacji.

§ 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.

Zarząd

Signature valid

Dokument podpisany przez
Przemysław Sztuczkowski
Data: 2021.06.09 18:46:11
CEST

Przemysław Sztuczkowski

Prezes Zarządu

Krzysztof
Zoła

Elektronicznie podpisany
przez Krzysztof Zoła
Data: 2021.06.09 18:53:19
+02'00'

Krzysztof Zoła

Członek Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez
PRZEMYSŁAW GRZESIAK
Data: 2021.06.09 18:45:26
CEST

Przemysław Grzesiak

Wiceprezes Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BARSZCZ
Data: 2021.06.09 18:44:01 CEST

Dominik Barszcz

Członek Zarządu

Uchwała nr 1
z dnia 25 czerwca 2021 r.

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

w sprawie: emisji obligacji serii 1/2021

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

Zarząd Spółki, działając w oparciu o Uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 9 czerwca 2021 r. w sprawie emisji obligacji, niniejszym postanawia wyemitować do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2021 o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN (słownie: dwieście milionów złotych) („Obligacje”).

§ 2.

Zarząd Spółki postanawia określić marżę bazową dla Obligacji w wysokości 340 punktów bazowych.

§ 3.

Zarząd Spółki postanawia dokonać wstępnego przydziału Obligacji inwestorom w sposób wskazany w Załączniku 1 do niniejszej uchwały. Ostateczny przydział Obligacji zostanie dokonany na podstawie odrębnej uchwały Zarządu Spółki.

§ 4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Signature valid


Dokument podpisany przez
DOMINIKA BARSZCZ
Data: 2021-06-25 20:51:55
CEST

Signature valid


Dokument podpisany przez
Przemysław Słodczkowski
Data: 2021-06-25 20:52:42
CEST

Signature valid


Dokument podpisany przez
PRZEMISŁAW GRZESIAK
Data: 2021-06-25 20:53:30
CEST

Raport: Weryfikacja podpisu

Podpis złożony w pliku "25.06.2021_Uchwała nr 1_Zarząd_COGSA.pdf" przez "DOMINIK TADEUSZ BARSZCZ" w dniu 2021-06-25 20:51:55, certyfikatem kwalifikowanym o numerze seryjnym 71257428742070311656299557429583063561 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Podpis złożony w pliku "25.06.2021_Uchwała nr 1_Zarząd_COGSA.pdf" przez "Krzysztof Zoła" w dniu 2021-06-25 20:43:22, certyfikatem kwalifikowanym o numerze seryjnym 88148181100682997839632929613026849697 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Podpis złożony w pliku "25.06.2021_Uchwała nr 1_Zarząd_COGSA.pdf" przez "Przemysław Sztuczkowski" w dniu 2021-06-25 20:52:42, certyfikatem kwalifikowanym o numerze seryjnym 139723400970344059408350656030318126317 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Podpis złożony w pliku "25.06.2021_Uchwała nr 1_Zarząd_COGSA.pdf" przez "PRZEMYSŁAW GRZESIAK" w dniu 2021-06-25 20:53:30, certyfikatem kwalifikowanym o numerze seryjnym 145834305270457489101065532308073578996 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Uchwała nr 1
z dnia 2 lipca 2021 r.

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

w sprawie: zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii 1/2021

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

Zarząd Spółki, działając w oparciu o Uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 9 czerwca 2021 r. oraz Uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 czerwca 2021 r. w sprawie emisji obligacji serii 1/2021, niniejszym postanawia zatwierdzić warunki emisji obligacji serii 1/2021 stanowiące Załącznik 1 do niniejszej uchwały.

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Raport: Weryfikacja podpisu

Podpis złożony w pliku "02.07.2021_Cognor SA_Zatwierdzenie warunków emisji.pdf" przez "Krzysztof Zoła" w dniu 2021-07-02 13:22:09, certyfikatem kwalifikowanym o numerze seryjnym 88148181100682997839632929613026849697 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Podpis złożony w pliku "02.07.2021_Cognor SA_Zatwierdzenie warunków emisji.pdf" przez "DOMINIK TADEUSZ BARSZCZ" w dniu 2021-07-02 15:05:03, certyfikatem kwalifikowanym o numerze seryjnym 71257428742070311656299557429583063561 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Podpis złożony w pliku "02.07.2021_Cognor SA_Zatwierdzenie warunków emisji.pdf" przez "Przemysław Sztuczowski" w dniu 2021-07-02 15:07:02, certyfikatem k w a l i f i k o w a n y m o n u m e r z e s e r y j n y m 139723400970344059408350656030318126317 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

Podpis złożony w pliku "02.07.2021_Cognor SA_Zatwierdzenie warunków emisji.pdf" przez "PRZEMYSŁAW GRZESIAK" w dniu 2021-07-02 15:07:37, certyfikatem k w a l i f i k o w a n y m o n u m e r z e s e r y j n y m 145834305270457489101065532308073578996 wydanym przez organizationIdentifier=VATPL-5170359458,CN=Certum QCA 2017,O=Asseco Data Systems S.A.,C=PL, został poprawnie zweryfikowany na podstawie listy CRL o numerze seryjnym 84813 z dnia 2021-07-16T10:00:00Z.

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Rady Nadzorczej
Cognor S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)
odbytego 9 czerwca 2021 2021 r.

Obecni:

1. Waldemar Sztuczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Anita Sztuczowska – Członek Rady Nadzorczej
3. Kamila Barszcz – Członek Rady Nadzorczej

Porządek posiedzenia:

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Przyjęcie porządku posiedzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na: (i) przeprowadzenie emisji obligacji, (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji, (iii) ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw (zapasach) należących do Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji, (iv) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, (v) ustanowienie, w przypadkach określonych w warunkach emisji Obligacji, dodatkowych zabezpieczeń oraz (vi) podpisanie wszelkich niezbędnych umów, zawiadomień, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, których podpisanie jest wymagane na podstawie lub w związku z emisją obligacji i ich zabezpieczeniem.
4. Zamknięcie posiedzenia.

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

Posiedzenie otworzył przewodniczący rady nadzorczej Spółki, który stwierdził, że posiedzenie zostało zwołane w sposób prawidłowy, tj. wszyscy członkowie zostali o nim powiadomieni, i przedstawił porządek posiedzenia. Rada nadzorcza Spółki jednogłośnie przyjęła zaproponowany porządek posiedzenia.

Ad. 3.

Rada nadzorcza Spółki po rozpatrzeniu podjęła uchwałę numer 1 w sprawie wyrażenia zgody na: (i) przeprowadzenie emisji obligacji, (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji, (iii) ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw (zapasach) należących do Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji, (iv) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, (v)

ustanowienie, w przypadkach określonych w warunkach emisji Obligacji, dodatkowych zabezpieczeń oraz (vi) podpisanie wszelkich niezbędnych umów, zawiadomień, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, których podpisanie jest wymagane na podstawie lub w związku z emisją obligacji i ich zabezpieczeniem, o następującej treści:

Uchwała Nr 1

z dnia 9 czerwca 2021 r.

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

w sprawie: wyrażenia zgody na: (i) przeprowadzenie emisji obligacji, (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji, (iii) ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw (zapasach) należących do Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji, (iv) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, (v) ustanowienie, w przypadkach określonych w warunkach emisji Obligacji, dodatkowych zabezpieczeń oraz (vi) podpisanie wszelkich niezbędnych umów, zawiadomień, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, których podpisanie jest wymagane na podstawie lub w związku z emisją obligacji i ich zabezpieczeniem.

§ 1.

Rada nadzorcza Spółki wyraża zgodę na przeprowadzenie emisji obligacji do kwoty 200.000.000,00 PLN, na następujących warunkach:

1. Spółka przeprowadzi emisję zdematerializowanych obligacji na okaziciela, które będą z dniem emisji zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**Obligacje**”).
2. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 (słownie: tysiąc złotych).
3. okres zapadalności Obligacji wyniesie nie więcej niż 60 miesięcy.
4. celem emisji będzie spłata istniejącego zadłużenia kredytowego Spółki wynikającego z umowy kredytu z dnia 12 lipca 2018 r. (ze zmianami) zawartej pomiędzy m.in. Spółką jako kredytobiorcą, odpowiednimi podmiotami z grupy kapitałowej Spółki jako poręczycielami a mBankiem S.A jako głównym organizatorem, agentem oraz agentem zabezpieczeń, a także Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.), Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, a środki, które nie zostaną wykorzystane na takie refinansowanie, zostaną przeznaczone na inwestycje rozwojowe Spółki., a tymczasowo (do dnia ich realizacji) zasilił kapitał obrotowy Spółki.
5. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy referencyjnej powiększonej o marżę.
6. rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sądownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta („**Administrator Zabezpieczeń**”).
7. Obligacje będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami ustanowionymi na rzecz Administratora Zabezpieczeń poręczeniem Cognor Holding S.A („**Poręczyciel 1**”), poręczeniem

Cognor Holding S.A. sp.k. („Poręczyciel 2”), zastawem rejestrowym na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części, zastawem rejestrowym na przedsiębiorstwie Poręczyciela 1 lub jego zorganizowanej części, zastawem rejestrowym na przedsiębiorstwie Poręczyciela 2 lub jego zorganizowanej części, zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy i praw (zapasach) należących do Spółki, hipoteką umowną łączną na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, hipoteką umowną łączną na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Poręczyciela 1, hipoteką umowną łączną na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Poręczyciela 2, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Spółkę, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela 1 oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela 2.

8. warunki emisji Obligacji będą przewidywać, w określonych przypadkach, obowiązek po stronie Spółki ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnej, zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowanego przez zgromadzenie obligatariuszy powołanego dla Obligacji, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego zastawu rejestrowego).
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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Rada nadzorcza Spółki wyraża zgodę na podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do rejestracji Obligacji w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
10. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rada nadzorcza Spółki wyraża zgodę na podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Rada nadzorcza Spółki wyraża zgodę na podjęcie wszelkich innych czynności zmierzających do ustanowienia zabezpieczeń Obligacji opisanych §1 ust. 5 oraz §1 ust. 6 niniejszej uchwały.

§ 3.

Rada nadzorcza Spółki wyraża zgodę na podpisanie wszelkich niezbędnych umów, zawiadomień, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, których podpisanie jest wymagane na podstawie lub w związku z emisją Obligacji i ich zabezpieczeniem, w tym m.in. umowy mandatowej, umowy gwarantowania emisji Obligacji, a także wszelkich innych dokumentów, na podstawie których Emitent może być zobowiązany do zapłaty prowizji i opłat związanych z emisją Obligacji.

§ 4.

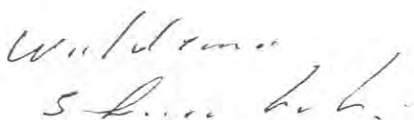
Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

- za podjęciem uchwały oddano 3 głosy;
- przeciw podjęciu uchwały oddano 0 głosów;
- głosów „wstrzymujących się” oddano 0.

Ad. 4.

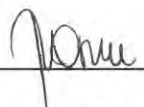
Wobec wyczerpania porządku obrad posiedzenie zakończono.



Waldemar Sztuczkowski



Anita Sztuczowska



Kamila Barszcz

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

2716/2021

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (30.06.2021r.) w obecności notariusza Marka Królaka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Częstochowie przy ulicy Kilińskiego 18/20/2, w Poraju w budynku położonym ul.Zielonej nr 26, odbyło się zwołane przez Zarząd, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona nr 26, (42-360) Poraj, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211496, posiadającej NIP: 1181234296 oraz REGON: 012859760, zgodnie z przedłożonym wydrukiem 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 29 czerwca 2021 roku, z którego to Zgromadzenia notariusz sporządził protokół o następującej treści: -----

PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył o godzinie 9:30 (dziewiętej trzydzięci) Pan Marcin Barszcz, który oświadczył, że jako pełnomocnik działa w imieniu

akcjonariusza Cognor Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju - spółki pod firmą: Cognor Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju pod adresem: Poraj (42-360), ul. Zielona nr 26, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940, Pan Marcin Barszcz zapewnił, że pełnomocnictwo nie wygasło ani nie zostało odwołane oraz, że w dniu dzisiejszym odbywa się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki i zarządził tajne głosowanie nad jedyną zgłoszoną kandydaturą na Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie Marcina Barszcza. -----

-----UCHWAŁA NR 1-----
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. -----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju wybiera Pana Marcina Barszcza na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 (sto dwadzieścia milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji dających prawo do 120.645.892 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % (dziewięćdziesiąt dziewięć i osiemdziesiąt osiem setnych procenta) kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

Pan Marcin Barszcz stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.

§2. Pan Marcin Barszcz wybór przyjął; zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją, wyłożył do wglądu i stwierdził, że Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo— ogłoszenie o jego zwołaniu ukazało się zgodnie ze statutem Spółki w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 10 czerwca 2021 roku, Nr 110/2021 (sto dziesięć łamane przez dwa tysiące dwadzieścia jeden) (6255 (sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć)) – pod pozycją 37100 (trzydzieści siedem tysięcy sto), a na 120794667 (sto dwadzieścia milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji uprawnionych do głosowania,

reprezentowanych jest na nim 120.645.892 akcji, stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego Spółki - dających łącznie prawo do 120.645.892 głosów, w związku z czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdolne jest do powzięcia wiążących uchwał uchwał w zakresie porządku obrad, który przedstawia się następująco:-----

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania i zdolności do podejmowania uchwał.-----
4. Przyjęcie porządku obrad.-----
5. Rozpatrzenie corocznego sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego oraz oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku (za rok 2020 r.).-----
6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2020 (dwa tysiące dwadzieścia).-----
7. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020.-----
8. Podjęcie uchwał w sprawach: -----
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2020,-----
 - zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2020,-----
 - podziału zysku netto za rok 2020,-----
 - udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2020,-----
 - udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2020,-----
 - wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych (zapasach) Spółki na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji.-----
9. Zamknięcie obrad.-----

§3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju głosowało nad następującymi uchwałami:-----

-----UCHWAŁA NR 2-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie przyjęcia porządku obrad.** -----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor S. A. w Poraju zatwierdza następujący
porządek obrad: -----

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania i zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Rozpatrzenie corocznego sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny
sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego oraz oceny wniosków Zarządu
dotyczących podziału zysku (za rok 2020 r.). -----
6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2020 (dwa tysiące
dwadzieścia). -----
7. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020. -----
8. Podjęcie uchwał w sprawach: -----
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2020, -----
 - zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2020, -----
 - podziału zysku netto za rok 2020, -----
 - udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich
obowiązków w roku 2020, -----
 - udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich
obowiązków w roku 2020, -----
 - wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki
lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze
rzeczy ruchomych i praw majątkowych (zapasach) Spółki na zabezpieczenie zobowiązań
wynikających z Obligacji. -----
9. Zamknięcie obrad.” -----

W głosowaniu wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892
głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 %
kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku
głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

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

-----UCHWAŁA NR 3-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu
z działalności Spółki za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020r.** -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne
Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Zatwierdzić Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Cognor S. A. w Poraju za okres
od 01.01.2020 r. do 31.12.2020r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892
głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 %
kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku
głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

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

-----UCHWAŁA NR 4-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego
Spółki za okres od 01.01.2020r. do 31.12.2020r.** -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne
Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia: -----

§ I

Zatwierdzić Sprawozdanie finansowe Spółki Cognor S. A. w Poraju, sporządzone na dzień 31.12.2020r., w skład, którego wchodzi: -----

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, -----
- bilans Spółki sporządzony na dzień 31.12.2020 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w kwocie 1.008.902 tysięcy złotych, -----
- rachunek zysków i strat Spółki za okres od 01.01.2020r. do 31.12.2020 r., wykazujący zysk netto w kwocie 15.261 tysięcy złotych, -----
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.261 tysięcy złotych, -----
- rachunek przepływów pieniężnych i ich ekwiwalenty za rok obrotowy od 01 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę netto 18.890 tysięcy złotych, -----
- informację dodatkową i objaśnienia. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. -----

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

-----UCHWAŁA NR 5-----

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie podziału zysku netto za 2020 rok. -----

§ I

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor S.A. działając na podstawie art. 395 §2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwała dokonać podziału zysku netto w kwocie 15.261 tysięcy złotych:-----

- na pokrycie strat z lat ubiegłych przeznacza się kwotę 11.669 tysięcy złotych, -----
- pozostałą kwotę tj. 3.592 tysięcy złotych przeznaczyć na Kapitał Rezerwowy (celowy) utworzony zgodnie z uchwałą zwyczajnego walnego zgromadzenia nr 6 (sześć) z dnia 29 czerwca 2018 roku.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 6-----

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Prezesowi Zarządu Panu Przemysławowi Sztuczkowskiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2020r. do 31.12.2020r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 7-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Wiceprezesowi Zarządu Panu Przemysławowi Grzesiakowi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2020r. do 31.12.2020r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 8-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Zarządu Panu Dominikowi Barszcz absolutorium z wykonywania

przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2020r. do 31.12.2020r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 9-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Zarządu Panu Krzysztofowi Zoła absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie w okresie od 01.01.2020r. do 31.12.2020r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 120.645.892 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.-----

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

-----UCHWAŁA NR 10-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej

absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Pani Anicie Sztuczrowskiej absolutorium
z wykonywania przez nią obowiązków w okresie od 01.01.2020r. do 31.12.2020r. -----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892
głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 %
kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 114.014.300 (sto czternaście
milionów czternaście tysięcy trzysta) głosów, wstrzymało się 6.631.592 (sześć milionów
sześćset trzydzieści jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwa) głosów, nie oddano
głosów przeciwnych. -----

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

-----UCHWAŁA NR 11-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej
absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r.** -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Pani Kamili Barszcz absolutorium z wykonywania
przez nią obowiązków w okresie od 01.01.2020r. do 31.12.2020r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892
głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 %
kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 114.014.300 głosów, wstrzymało
się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. -----

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

-----UCHWAŁA NR 12-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej
absolutorium z wykonywania obowiązków w 2020r.** -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 i art. 420 §2 Kodeksu spółek handlowych,
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor S. A. w Poraju postanawia:-----

§ I

Udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Panu Waldemarowi Sztuczrowskiemu
absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2020r. do
31.12.2020r.-----

§ II

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892
głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 %
kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 114.014.300 głosów, wstrzymało
się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. -----

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

-----UCHWAŁA NR 13-----

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju
z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu
rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części oraz
ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw
majątkowych (zapasach) Spółki na zabezpieczenie zobowiązań wynikających
z Obligacji.** -----

„W związku z: -----

1. planowanymi przez Cognor S.A. („Spółka”; „Emitent”) emisjami zabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda oraz do łącznej kwoty 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych) dla których to emisji rolę m.in. organizatorów emisji oraz dealerów pełnić będą Haitong Bank, S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Obligacje”), a rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta („Administrator Zabezpieczeń”); oraz-----
2. planowanym zawarciem umowy zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części oraz umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych (zapasach) Spółki na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: -----

§ I.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na wielokrotne, ustanawianie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, na rzecz Administratora Zabezpieczeń: -----

1. zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017.) ("Ustawa o Zastawie") będącym przedsiębiorstwem Spółki lub jego zorganizowaną częścią, do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji; oraz -----

2. zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Zastawie, będącym zapasami Spółki, do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji. -----

§ II.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 120.645.892 akcji dających prawo do 120.645.892 głosów.

Z wszystkich akcji oddano 120.645.892 ważnych głosów stanowiących 99,88 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 114.014.300 głosów, wstrzymało się 6.631.592 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. -----

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

§4. Wobec wyczerpania porządku obrad i nie zgłoszenia wniosków Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zamknięte o godzinie 10:15 (dziesiątej piętnaście).

§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 Marcina Barszcza, pesel: 74021305671, zamieszkałego według oświadczenia: (42-311) Żarki Letnisko, ul.Dolna nr 1, notariusz stwierdził na podstawie dowodu osobistego AUP508688 z terminem ważności do dnia 25 stycznia 2022 roku. Marcin Barszcz oświadczył, że dane zamieszczone w jego dowodzie osobistym nie uległy zmianie.-----

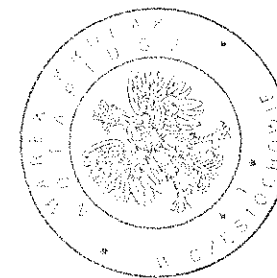
AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.-

Na oryginale podpisy stawiających notariusza.-----

Repertorium A 21.01.2022

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 2018, poz. 272) – 78,00 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.U. z 2020 r. poz. 106) – 23% - 17,94 zł, łącznie: 95,94 zł. -----
Częstochowa, dnia 30 czerwca 2021 roku. -----



NOTARIUSZ

Marcin Kwolek

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu
Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)
odbytego 16 czerwca 2021 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) ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części; (iii) ustanowienia hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki; (iv) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę oraz (v) ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia.
4. Zamknięcie posiedzenia.

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

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

Ad. 3.

Prezes Zarządu Pan Przemysław Sztuczkowski poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

Uchwała nr 1
z dnia 16 czerwca 2021 r.

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

w sprawie: (i) udzielenia poręczenia; (ii) ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części; (iii) ustanowienia hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki; (iv) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę oraz (v) ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia.

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z planowanej przez Cognor S.A. („**Emitent**”) emisji obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) każda oraz do łącznej kwoty 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych), dla których to emisji rolę m.in. organizatorów emisji oraz dealerów pełnić będą Haitong Bank, S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Obligacje**”), a rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta („**Administrator Zabezpieczeń**”), Zarząd Spółki wyraża zgodę na:

1. zawarcie przez Spółkę z Administratorem Zabezpieczeń umowy poręczenia na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji pomiędzy Spółką a ustanowionym przez Emitenta administratorem zabezpieczeń, do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) i wykonanie tej umowy;
2. zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017.) („**Ustawa o Zastawie**”) będącym przedsiębiorstwem Spółki lub jego zorganizowaną częścią do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
3. ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
4. złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki w trybie art. 777 ust. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji; oraz
5. ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnej, zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowane przez zgromadzenie obligatariuszy powołane dla Obligacji, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego zastawu rejestrowego).

§ 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.

Signature valid

Dokument podpisany przez
Przemysław Sztuczkowski
Data: 2021.06.16 10:02:02
CEST

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez
PRZEMYSŁAW GRZESIAK
Data: 2021.06.16 10:00:54
CEST

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof
Zoła

Elektronicznie
podpisany przez
Krzysztof Zoła
Data: 2021.06.16
20:26:15 +02'00'

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BARSZCZ
Data: 2021.06.16 10:00:10
CEST

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

WYPIS

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

2718/2021

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (30.06.2021r.) w obecności notariusza Marka Królaka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Częstochowie przy ulicy Kilińskiego 18/20/2, w Poraju w budynku położonym ul.Zielonej nr 26, odbyło się zwołane przez Zarząd, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **Cognor Holding** Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: (42-360) Poraj, ul. Zielona 26, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940, zgodnie z przedłożonym wydrukiem 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 według stanu na dzień 29 czerwca 2020 roku, z którego to Zgromadzenia notariusz sporządził protokół o następującej treści: -----

PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wobec nieobecności Członków Rady Nadzorczej, otworzył o godzinie 12:00 Członek Zarządu Spółki Pan Krzysztof Zoła, który oświadczył, że Zgromadzenie zwołane zostało w dniu dzisiejszym przez Zarząd i zarządził tajne głosowanie nad jedyną zgłoszoną kandydaturą na Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie Pana Krzysztofa Zoły. -----

-----UCHWAŁA NR 1-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.-----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie COGNOR Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju wybiera Pana Krzysztofa Zołę na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 (sto szesnaście milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji dających prawo do 116.933.775 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21% (sześćdziesiąt osiem i dwadzieścia jeden setnych procenta) kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.933.775 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. Krzysztof Zoła stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

§2.

Krzysztof Zoła wybór przyjął; zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją, wyłożył do wglądu i stwierdził, że Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo – ogłoszenie o jego zwołaniu ukazało się na stronie internetowej Spółki w dniu 04 czerwca 2021 roku i w raporcie bieżącym Nr 39/2021 (trzydzieści dziewięć łamane przez dwa tysiące dwadzieścia jeden) z dnia 04 czerwca 2020 roku, stosownie do art. 402¹ i art. 402² kodeksu spółek handlowych, reprezentowanych jest na nim 116.933.775 akcji, stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego Spółki - dających łącznie prawo do 116.933.775 głosów, w związku z czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdolne jest do powzięcia wiążących uchwał w zakresie porządku obrad, który po uzupełnieniu na

wniosek akcjonariusza PS Holdco, zgodnie z informacją zamieszczoną w raporcie bieżącym Nr 44/2021 (czterdzieści cztery łamane przez dwa tysiące dwadzieścia jeden) przedstawia się następująco: -----

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.-----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2020 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020.-----
6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2020. ----
7. Rozpatrzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej i Zarządu za lata 2019 i 2020.-----
8. Podjęcie uchwał w sprawach:-----
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2020 oraz sprawozdania finansowego za rok 2020.-----
 - b) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2020, -----
 - c) wyrażenia opinii o sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej i Zarządu za lata 2019 i 2020. -----
 - d) udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2020, udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2020. -----
 - e) podziału zysku netto za rok obrotowy 2020, ustalenia poziomu dywidendy do wypłaty oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty. -----
 - f) wyboru Rady Nadzorczej w związku z zakończeniem kadencji. -----

g) wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji. -----

h) połączenia z COGNOR BLACHY DACHOWE Spółka akcyjna KRS [0000089641].

9. Zamknięcie obrad. -----

§3.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Cognor Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju głosowało nad następującymi uchwałami: -----

-----UCHWAŁA NR 2-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie przyjęcia porządku obrad. -----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding zatwierdza następujący porządek obrad:-----

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. -----

3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----

4. Przyjęcie porządku obrad. -----

5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2020 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020. -----

6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2020. ----

7. Rozpatrzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej i Zarządu za lata 2019 i 2020. -----

8. Podjęcie uchwał w sprawach: -----

a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2020 oraz sprawozdania finansowego za rok 2020.-----

b) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2020, -----

c) wyrażenia opinii o sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej i Zarządu za lata 2020 i 2020. -----

d) udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2020, udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2020. -----

e) podziału zysku netto za rok obrotowy 2020, ustalenia poziomu dywidendy do wypłaty oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty. -----

f) wyboru Rady Nadzorczej w związku z zakończeniem kadencji. -----

g) wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji. -----

h) połączenia z COGNOR BLACHY DACHOWE Spółka akcyjna KRS [0000089641]. -

9. Zamknięcie obrad.-----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.933.775 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 3-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2020 roku.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cognor Holding S.A. uchwala, co następuje: -----

§1. Zatwierdza się Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Cognor Holding S.A. za 2020 rok. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 (sto szesnaście milionów osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzy) głosów, wstrzymało się 78.372 (siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa) głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 4-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Cognor Holding Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:-----

§ 1.

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe COGNOR HOLDING Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r., obejmujące: -----

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zysk netto z działalności kontynuowanej w kwocie 23.830.084,01 zł (dwudziestu trzech milionów ośmiuset trzydziestu tysięcy osiemdziesięciu czterech złotych i jednego grosza), -----
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 474.720 tysięcy złotych.
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 127 tysięcy złotych.

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zmniejszenie zwiększenie kapitału własnego o kwotę 23.830 tysięcy złotych. -----

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 5-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2020 rok. -----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała, co następuje:-----

§1.Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. za 2020 rok,-----

§2.Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 6-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2020.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje: -----

§ 1.

Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COGNOR za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku obejmujące: -----

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zysk netto z działalności kontynuowanej w kwocie 33.546 tysięcy złotych.-----

-sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.031.199 tysięcy złotych.-----

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 21.599 tysięcy złotych.-----

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zmniejszenie zwiększenie kapitału własnego o kwotę 29.823 tysięcy złotych.-----

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało

się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 7-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie: opinii sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej i Zarządu za lata 2019 i 2020.-----

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding SA stosownie do przepisów art. 395 § 2¹ kodeksu spółek handlowych, wyraża pozytywną opinię o sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A. za lata 2019 i 2020 przy uwzględnieniu dokonanej przez biegłego rewidenta oceny tego sprawozdania w zakresie określonym prawem. -----

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.583.410 (sto szesnaście milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta dziesięć) głosów, przeciwko oddano 350.365 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) głosów, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 8-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu za 2020 rok.-----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała, co następuje: -----

§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Przemysławowi Sztuczowskiemu – Prezesowi Zarządu. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 9-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu za 2020 rok. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała, co następuje: -----

§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Przemysławowi Grzesiakowi– Wiceprezesowi Zarządu. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 10-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu za 2020 rok. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała, co następuje: -----

§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Krzysztofowi Zole – Członkowi Zarządu. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 11-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu za 2020 rok. -----

„Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała, co następuje: -----

§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Dominikowi Barszcz – Członkowi Zarządu. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów. -----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 12-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej za 2020 rok.-----

„Działając na podstawie art. art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwala, co następuje: -----
§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Hubertowi Janiszewskiemu – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. -----
§2.Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----**UCHWAŁA NR 13**-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej za 2020 rok.-----

„Działając na podstawie art. art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwala, co następuje: -----
§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Markowi Rockiemu – Członkowi Rady Nadzorczej.-----
§2.Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----**UCHWAŁA NR 14**-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej za 2020 rok.-----

„Działając na podstawie art. art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwala, co następuje: -----
§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Jerzemu Kak – Członkowi Rady Nadzorczej.-----

§2.Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----**UCHWAŁA NR 15**-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej za 2020 rok.-----

„Działając na podstawie art. art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwala, co następuje: -----
§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Zbigniewowi Łapińskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej. -----
§2.Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało

się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 16-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej za 2020 rok. -----

„Działając na podstawie art. art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała, co następuje: -----

§1.Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2020 roku Panu Piotrowi Freybergowi – Członkowi Rady Nadzorczej.-----

§2.Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 17-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie: podziału zysku netto za rok obrotowy 2020, poziomu dywidendy do wypłaty oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.-----

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding SA uchwała, iż z zysku netto za 2020 rok w kwocie 23.830.084,01 złotych na kapitał zapasowy przeznacza się kwotę 1.906.406,72 zł (jeden milion dziewięćset sześć tysięcy czterysta sześć złotych i siedemdziesiąt dwa grosze), nadto uchwała się, iż na wypłatę dywidendy przeznacza się kwotę 25.713.099,45 zł (dwadzieścia pięć milionów siedemset trzysta tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i czterdzieści pięć groszy) (0,15 zł (piętnaście groszy)

na 1 akcję) z czego wypłata kwoty 21.923.677,29 zł (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt siedem złotych i dwadzieścia dziewięć groszy) nastąpi z zysku netto za 2020 roku, zaś kwota 3.789.422,16 zł (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote i szesnaście groszy) z kapitału rezerwowego (celowego) utworzonego zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki nr 8 (osiem), z dnia 22.03.2018 r. (dwudziestego drugiego marca dwa tysiące osiemnastego roku).-----

§2.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 348 § 4 i 5 Kodeksu Spółek handlowych ustala:-----

- Dzień Dywidendy na dzień 30 września 2021 roku.-----

Termin Wypłaty dywidendy stosownie do treści przepisu art. 348 §5 Kodeksu spółek handlowych zostanie ustalony przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem, iż Rada Nadzorcza winna podjąć stosowną uchwałę ustalającą Termin Wypłaty najpóźniej w Dniu Dywidendy.-----

§3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 18-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.-

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała powołać Pana Huberta Janiszewskiego na członka Rady Nadzorczej.-----

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.661.782 (sto szesnaście milionów sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa) głosów, przeciwko uchwale 271.993 (dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy) głosy, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 19-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.-

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwała powołać Pana Marka Rockiego na członka Rady Nadzorczej.-----

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.661.782 głosów, przeciwko uchwale 271.993 głosy, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 20-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.-

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding SA uchwała powołać Pana Jerzego Kak na członka Rady Nadzorczej.-----

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.661.782 głosów, przeciwko uchwale 271.993 głosy, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 21-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.-

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding SA uchwała powołać Pana Zbigniewa Łapińskiego na członka Rady Nadzorczej.-----

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.661.782 głosów, przeciwko uchwale 271.993 głosy, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 22-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.-

§1.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor Holding S.A. uchwala powolać Pana Piotra Freyberg na członka Rady Nadzorczej.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

W głosowaniu tajnym wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.661.782 głosów, przeciwko uchwale 271.993 głosy, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

-----UCHWAŁA NR 23-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji.-----

„W związku z: -----

1. planowanymi przez Cognor S.A. („Emitent”) emisjami zabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda oraz do łącznej kwoty 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych) dla których to emisji rolę m.in. organizatorów emisji oraz dealerów pełnić będą Haitong Bank, S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Obligacje”), a rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta ("Administrator Zabezpieczeń"); oraz -----
2. planowanym zawarciem umowy zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: ---

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na wielokrotne ustanawianie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017.) będącym przedsiębiorstwem Spółki lub jego zorganizowaną częścią, do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji. ---

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”-----

W głosowaniu wzięło udział 116.933.775 akcji dających prawo do 116.933.775 głosów.-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.583.410 głosów, przeciwko oddano 350.365 głosów, nie oddano głosów wstrzymujących się. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

-----UCHWAŁA NR 24-----

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cognor Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poraju z dnia 30 czerwca 2021r. w sprawie połączenia z COGNOR BLACHY DACHOWE Spółka akcyjna KRS [0000089641].-----

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie COGNOR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju [KRS 0000071799] - uchwala co następuje: -----

1. COGNOR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju KRS 0000071799 (dalej: COG) łączy się z COGNOR BLACHY DACHOWE Spółka akcyjna KRS 0000089641 (dalej: COGB) poprzez przeniesienie całego majątku COGB na COG na zasadach określonych w Planie połączenia sporządzonym dnia 21.05.2021r. (dwudziestego pierwszego maja dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku)

- i ogłoszonym poprzez publikację na stronie internetowej spółki przejmującej www.cognorholding.eu oraz spółki przejmowanej www.cognor-blachydachowe.eu. --
2. Wyraża się zgodę na Plan połączenia COGB z COG, sporządzony dnia 21.05.2021r., a ogłoszony poprzez publikację na stronie internetowej spółki przejmującej www.cognorholding.eu oraz spółki przejmowanej www.cognor-blachydachowe.eu. --
3. W związku z tym, że COG jest jedynym akcjonariuszem COGB (który jest jego spółką jednoosobową) połączenie Spółek następuje w trybie określonym w art. 515 Kodeksu spółek handlowych, czyli bez podwyższenia kapitału zakładowego COG. ---
4. Przeniesienie całego majątku COGB na COG następuje w dniu wpisania połączenia do rejestru COG. -----
5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

Z wszystkich akcji oddano 116.933.775 ważnych głosów stanowiących 68,21 % kapitału zakładowego, w tym za powzięciem uchwały 116.855.403 głosów, wstrzymało się 78.372 głosów, nie oddano głosów przeciwnych. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

§4.

Wobec wyczerpania porządku obrad i nie zgłoszenia wniosków Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zamknięte o godzinie 12:50. -----

§5.

Przewodniczący oświadczył, że koszty protokołu ponosi Cognor Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju; zapewnił, że wypisy aktu mogą być wydawane Spółce i Akcjonariuszom. -----

§6.

Naliczono: -----

-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. z 2021 r. poz. 685)-23%.....276,00 zł

razem: 1.476,00 zł,-

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

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Pana Krzysztofa Zoły, pesel: 72041901318, zamieszkałego według oświadczenia: Częstochowa (42-221), ul. Wielkopolska nr 19, notariusz stwierdził na podstawie dowodu osobistego DAW722891 z terminem ważności do dnia 03 października 2029 roku. Krzysztof Zoła oświadczył, że dane zamieszczone w jego dowodzie osobistym nie uległy zmianie.-----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.-

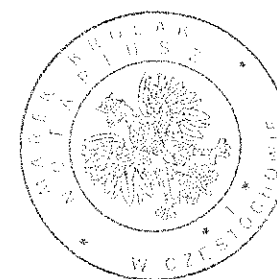
Na oryginale podpisy stawiających i notariusza. -----

Repertorium A21.07.2021.....

Wypis niniejszy wydano.....Cognor Holding S.A.....

Pobrano: tytułem taksy notarialnej z §12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tj.Dz.U.z 2018. poz. 272) – 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.U. z 2020r. poz. 106) – 23% - 27,60 zł, łącznie: 147,60 zł. -----

Częstochowa, dnia 30 czerwca 2021 roku. -----



NOTARIUSZ

Marek Królak

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu
Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)
Odbytego 16 czerwca 2021 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 związku z działaniem Spółki jako komplementariusza spółki Cognor Holding S.A. sp. k. z siedzibą w Poraju („**Spółka Komandytowa**”) w sprawie wyrażenia zgody na: (i) udzielenie poręczenia; (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki Komandytowej lub jego zorganizowanej części; (iii) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki Komandytowej; (iv) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę Komandytową oraz (v) ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia.
4. Zamknięcie posiedzenia.

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

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

Ad. 3.

Prezes Zarządu Pan Przemysław Sztuczkowski poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

Uchwała nr 1

z dnia 16 czerwca 2021 r.

Zarządu Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Spółka**”) w związku z działaniem Spółki jako komplementariusza spółki Cognor Holding S.A. sp. k. z siedzibą w Poraju („**Spółka Komandytowa**”)

w sprawie wyrażenia zgody na: (i) udzielenie poręczenia; (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki Komandytowej lub jego zorganizowanej części; (iii) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki Komandytowej; (iv) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę Komandytową oraz (v) ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia.

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z planowanej przez Cognor S.A. („**Emitent**”) emisji obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) każda oraz do łącznej kwoty 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych), dla których to emisji rolę m.in. organizatorów emisji oraz dealerów pełnić będą Haitong Bank, S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Obligacje**”), a rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta („**Administrator Zabezpieczeń**”), Zarząd Spółki wyraża zgodę na:

1. zawarcie przez Spółkę Komandytową z Administratorem Zabezpieczeń umowy poręczenia na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji pomiędzy Spółką Komandytową a ustanowionym przez Emitenta administratorem zabezpieczeń, do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) i wykonanie tej umowy;
2. zawarcie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017.) będącym przedsiębiorstwem Spółki Komandytowej lub jego zorganizowaną częścią do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
3. ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki Komandytowej, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
4. złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki Komandytowej w trybie art. 777 ust. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji; oraz
5. ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnej, zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowanego przez zgromadzenie obligatariuszy powołanego dla Obligacji, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego zastawu rejestrowego).

§ 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.

Signature valid

Dokument podpisany przez
Przemysław Sztuczkowski
Data: 2021.06.16 10:02:14
CEST

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez
PRZEMYSŁAW GRZESIAK
Data: 2021.06.16 10:01:06
CEST

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof
Zoła

Elektronicznie podpisany
przez Krzysztof Zoła
Data: 2021.06.16 20:25:21
+02'00'

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BARSZCZ
Data: 2021.06.16 10:00:20
CEST

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

PROTOKÓŁ
z zebrania wspólników
Cognor Holding S.A. sp. k. z siedzibą w Poraju („Spółka”)
odbytego 24 czerwca 2021 r.

Obecni:

1. Sylwia Brzęczek-Kotas jako komandytariusz Spółki.
2. Krzysztof Zoła jako komandytariusz Spółki.
3. Cognor Holding S.A., reprezentowana przez Dominika Barszcz i Krzysztofa Zołę jako członków zarządu uprawnionych do jej reprezentacji, jako komplementariusz Spółki.

Porządek posiedzenia:

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Przyjęcie porządku posiedzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na: (i) udzielenie poręczenia; (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części; (iii) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki; (iv) złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę oraz (v) ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia.
4. Zamknięcie posiedzenia.

Ad. 1. i Ad. 2.

Posiedzenie otworzył Dominik Barszcz, który stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy wspólnicy Spółki. Pan Dominik Barszcz przedstawił porządek posiedzenia. Wspólnicy Spółki jednogłośnie przyjęli zaproponowany porządek posiedzenia.

Ad. 3.

Pan Krzysztof Zoła poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

Uchwała nr 1

z dnia 24 czerwca 2021 r.

wspólników Cognor Holding S.A. sp. k. z siedzibą w Poraju („Spółka”)

w sprawie: wyrażenia zgody na: (i) udzielenie poręczenia; (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części; (iii) ustanowienie hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki; (iv)

złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę oraz (v) ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia.

§ 1.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z planowanej przez Cognor S.A. („**Emitent**”) emisji obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) każda oraz do łącznej kwoty 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych), dla których to emisji rolę m.in. organizatorów emisji oraz dealerów pełnić będą Haitong Bank, S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Obligacje**”), a rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji pełnić będzie GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k. albo inny podmiot wybrany przez Emitenta („**Administrator Zabezpieczeń**”), wspólnicy Spółki wyrażają zgodę na:

1. zawarcie przez Spółkę z Administratorem Zabezpieczeń umowy poręczenia na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji pomiędzy Spółką a ustanowionym przez Emitenta administratorem zabezpieczeń, do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) i wykonanie tej umowy;
2. ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017.) będącym przedsiębiorstwem Spółki lub jego zorganizowaną częścią do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
3. ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) na nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
4. złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki. w trybie art. 777 ust. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji; oraz
5. ustanowienie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji, dodatkowego zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnej, zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowane przez zgromadzenie obligatariuszy powołane dla Obligacji, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego zastawu rejestrowego).

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

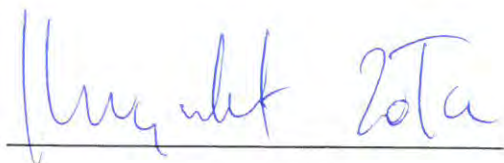
- za podjęciem uchwały oddano 3 głosy;
- przeciw podjęciu uchwały oddano 0 głosów;

- głosów „wstrzymujących się” oddano 0.

Ad. 4.

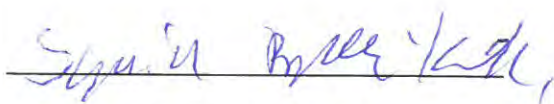
Wobec wyczerpania porządku obrad posiedzenie zakończono.

W imieniu komandytariusza: Krzysztofa Zoła



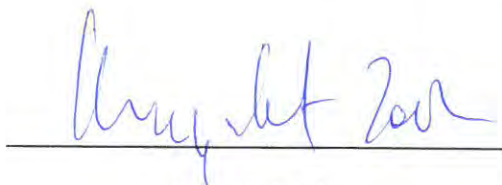
Krzysztof Zoła

W imieniu komandytariusza: Sylwii Brzęczek-Kotas



Sylwia Brzęczek-Kotas

W imieniu komplementariusza: Cognor Holding S.A.



Krzysztof Zoła

Członek Zarządu



Dominik Barszcz

Członek Zarządu

Uchwała nr 1
z dnia 14 lipca 2021 r.

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

w sprawie: warunkowego przydziału obligacji serii 1/2021

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

Zarząd Spółki, działając w oparciu o Uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 9 czerwca 2021 r., Uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 czerwca 2021 r. oraz Uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 2 lipca 2021 r. dotyczące emisji obligacji serii 1/2021 („**Obligacje**”), niniejszym postanawia dokonać warunkowego przydziału Obligacji w sposób wskazany w Załączniku 1 do niniejszej uchwały. Warunkiem skutecznego przydziału Obligacji inwestorom będzie dokonanie rozliczenia i rozrachunku transakcji nabycia Obligacji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w trybie *delivery versus payment*.

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

ZAŁĄCZNIK NR 1

Nr funduszu	Fundusz	Subfundusz	Popyt (l. obligacji)	Popyt (wartość)
1				
2				
2				
2				
3				
4				
4				
5				
6				
6				
6				
7				
7				
7				
7				
8				
9				
9				
10				
10				
11				
12				
13				
14				
15				
15				
15				

15	
15	
15	
15	
16	
17	
18	

Krzysztof
Zoła

Elektronicznie
podpisany przez
Krzysztof Zoła
Data: 2021.07.14
10:49:23 +02'00'

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BŁASZCZ
Data: 2021.07.14 11:20:37
CEST

Signature valid

Dokument podpisany przez
Przemysław Słaczkowski
Data: 2021.07.14 11:21:04
CEST

Signature valid

Dokument podpisany przez
PRZEMISŁAW GRZESIAK
Data: 2021.07.14 11:21:45
CEST

ZAŁĄCZNIK 4
WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2021

(strona została celowo pominięta)

Ocena grupy docelowej klientów dla obligacji, których dotyczą niniejsze warunki obligacji, dokonana przez Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz mBank S.A. w ramach dyrektywy 2014/65/UE (Dyrektywa MiFID II) określiła, że: (i) grupą docelową dla ww. obligacji są wyłącznie podmioty, które mają status uprawnionych kontrahentów w rozumieniu art. 3 pkt 39d) Ustawy o Obrocie (zgodnie z definicją poniżej) lub klientów profesjonalnych w rozumieniu art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz mBank S.A. ocenę grupy docelowej, przy czym dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II, jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2021
EMITOWANYCH PRZEZ
COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA**

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”), są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w ramach serii 1/2021 („**Obligacje**”), których emitentem jest **COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 211496, posiadająca Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie 120.794.667,00 PLN (w całości opłacony), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem <https://cognorholding.eu/cognor-s-a/> („**Emitent**” lub „**Spółka**”).

Obligacje emitowane są na podstawie: Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej) oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 2 lipca 2021 r., uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r., uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta nr 13 z dnia 30 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Poręczyciela 1 (zgodnie z definicją poniżej) nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r., uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Poręczyciela 1 (zgodnie z definicją poniżej) nr 23 z dnia 30 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Poręczyciela 1 (zgodnie z definicją poniżej) (działającego w charakterze komplementariusza Poręczyciela 2 (zgodnie z definicją poniżej)) nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r. oraz uchwały wspólników Poręczyciela 2 (zgodnie z definicją poniżej) nr 1 z dnia 24 czerwca 2021 r.

Obligacje są emitowane zgodnie z umową agencyjną z dnia 9 czerwca 2021 roku („**Umowa Agencyjna**”) zawartą pomiędzy Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce i mBankiem S.A. (zwani łącznie dalej „**Organizatorami Emisji**”, „**Dealerami**”, a każdy z nich zwany „**Organizatorem Emisji**” oraz „**Dealerem**”) a Emitentem, stosownie do której Emitent zlecił Organizatorom Emisji, a Organizatorzy Emisji przyjęli do realizacji organizację emisji Obligacji. Dodatkowo, Haitong Bank, S.A.

Spółka Akcyjna Oddział w Polsce będzie pełnił w stosunku do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego („**Agent Kalkulacyjny**”) oraz funkcję agenta dokumentacyjnego („**Agent Dokumentacyjny**”).

Warunki Emisji wraz ze wszystkimi ich załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

1.1 Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

1.1.1 „**Administrator Zabezpieczeń**” oznacza Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069465, REGON: 016440459, NIP: 5262473334, która w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (i) Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Zastawu Rejestrowego na Zapasach pełni funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie; w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (ii) Poręczenia 1, Poręczenia 2, Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 2, Poddania 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, a w odniesieniu do Hipoteki pełni funkcję administratora hipoteki w rozumieniu art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.

1.1.2 „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

1.1.3 „**Biuro Organizatorów Emisji**” oznacza biuro danego Organizatora Emisji wskazane w punkcie 19.1.

1.1.4 „**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o PDOP lub art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

1.1.5 „**Depozyt**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.

1.1.6 „**Dozwolona Gwarancja lub Poręczenie**” oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu lub przejęcie odpowiedzialności za dług udzielone lub dokonane przez Emitenta lub odpowiednio któregośkolwiek Poręczyciela: (i) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty Obligacji; (ii) na zabezpieczenie zobowiązań któregośkolwiek Poręczyciela związanych z podstawową działalnością prowadzoną przez takiego Poręczyciela (zgodną z działalnością prowadzoną przez takiego Poręczyciela w Dniu Emisji), do łącznej kwoty w danym czasie odpowiadającej równowartości 5% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym

zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym dla uniknięcia wątpliwości zobowiązania z powyższych tytułów podlegają zsumowaniu na potrzeby ustalenia, czy został przekroczony powyższy próg); (iii) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta; lub (iv) do łącznej kwoty odpowiadającej w danym czasie równowartości 5% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym dla uniknięcia wątpliwości zobowiązania z powyższych tytułów podlegają zsumowaniu na potrzeby ustalenia, czy został przekroczony powyższy próg).

- 1.1.7 **„Dozwolone Zabezpieczenie”** oznacza: (i) zabezpieczenie przewidziane przez niniejsze Warunki Emisji; (ii) zabezpieczenie lub quasi-zabezpieczenie Zadłużenia Kredytowego do czasu jego spłaty zgodnie z celem emisji wskazanym w punkcie 2.6; (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 Emitenta, o ile takie zabezpieczenie nie jest wynikiem wystąpienia przypadku naruszenia lub uchybienia Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta; (iv) zabezpieczenie na składnikach majątkowych członka Grupy Kapitałowej Emitenta, które nie stanowią w danym czasie zabezpieczenia Obligacji, o ile członkowie Grupy Kapitałowej Emitenta będą w każdym czasie dysponować składnikami majątkowymi, które są wolne od zabezpieczeń, o wartości księgowej nie mniejszej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jednocześnie nie mniejszej niż 25% łącznej wartości Należności Głównej (pomniejszych o dokonane płatności Kwot Częściowego Wykupu) wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz (v) na ustanowienie którego została udzielona uprzednia zgoda w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 1.1.8 **„Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane (zapisane) w Depozycie.
- 1.1.9 **„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”** oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.
- 1.1.10 **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 5 (Oprocentowanie), odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 5.2 (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej).
- 1.1.11 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, w którym KDPW oraz banki w Polsce prowadzą normalną działalność operacyjną.
- 1.1.12 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. Zgodnie z

Regulacjami KDPW obowiązującymi w Dniu Emisji, Dzień Ustalenia Praw przypada na 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 będzie to odpowiedni dzień wynikający z Regulacji KDPW związany z wcześniejszym wykupem Obligacji.

- 1.1.13 „**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
- 1.1.14 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie punktu 9 (Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta).
- 1.1.15 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy**” oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie punktu 10.3.6.
- 1.1.16 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**” oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Żądania Wcześniejszego Wykupu, ustalony na podstawie punktu 10.2.1.
- 1.1.17 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień określony w punkcie 8.2 oraz 15 lipca 2026r..
- 1.1.18 „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.19 „**Grupa Kapitałowa Emitenta**” 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.
- 1.1.20 „**Hipoteka**” oznacza hipotekę umowną łączną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jej ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) ustanowioną przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty 250.000.000 PLN (suma hipoteki), która będzie obciążała Nieruchomości Istniejące stanowiącą zabezpieczenie Obligacji.
- 1.1.21 „**Inwestycje Rozwojowe**” oznaczają inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 24 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych w kwocie nie niższej niż 100.000.000 PLN (netto) („**Kwota Inwestycji Rozwojowych**”), mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju działalności Emitenta, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju działalności Emitenta.
- 1.1.22 „**Istniejące Zabezpieczenie**” oznacza zabezpieczenie Zadłużenia Kredytowego wymienione w Załączniku 4 do Warunków Emisji.

- 1.1.23 „**Istotny Podmiot**” oznacza w każdym czasie od Dnia Emisji Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, a po Dniu Emisji dodatkowo każdy inny podmiot, który będzie należał do Grupy Kapitałowej Emitenta i będzie spełniał którykolwiek z wymienionych warunków (obliczanych na podstawie ostatnich dostępnych i zbadanych przez audytora rocznych lub odpowiednio półrocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta): (i) jego udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 5% lub (ii) jego udział w EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym EBITDA takiego podmiotu oraz Grupy Kapitałowej Emitenta będzie obliczana analogicznie do obliczania EBITDA Emitenta zgodnie z punktem 7.1) będzie wynosił nie mniej niż 5% lub (iii) jego udział w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 5%.
- 1.1.24 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 1.1.25 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny.
- 1.1.26 „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.
- 1.1.27 „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.
- 1.1.28 „**Kwota Częściowego Wykupu**” oznacza każdą z kwot wykupu Obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazanych w punkcie 8.2.
- 1.1.29 „**Kwota do Zapłaty**” oznacza kwotę równą wartości: (i) Kwoty Odsetek; (ii) Kwoty Częściowego Wykupu; (iii) Należności Głównej, (iv) Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub kwotę premii, o której mowa w punkcie 9.4, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.
- 1.1.30 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy lub, w przypadku wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5, za okres krótszy, o którym mowa w punkcie 5.3.2, obliczoną zgodnie z punktem 5.4.
- 1.1.31 „**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, lub dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5, stanowiącą odpowiednio Należność Główną (lub w przypadku wykupu części Obligacji, odpowiednią część Należności Głównej) powiększoną o Kwotę Odsetek narosłych w odniesieniu do Należności Głównej (lub, odpowiednio, jej części) od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu na

Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) lub dnia wcześniejszego wykupu zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5.

- 1.1.32 „**Marża**” oznacza element składowy Stopy Procentowej, określony w punktach bazowych w skali roku dla danego Okresu Odsetkowego zgodnie z punktami 5.5.15 - 5.5.17.
- 1.1.33 „**Materiały Informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (iii) sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I oraz III kwartał danego roku oraz (iv) jakiegokolwiek inny dokument, który Emitent będzie udostępniał lub odpowiednio kierował do Obligatariuszy w związku z Obligacjami, w tym dowolny dokument informacyjny przygotowany w związku z wprowadzeniem obligacji do obrotu na ASO.
- 1.1.34 „**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
- 1.1.35 „**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- 1.1.36 „**Należność Główna**” oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącą 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) odpowiednio pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu oraz w przypadku wykupu części Obligacji – o odpowiednią część Kwoty Wcześniejszego Wykupu.
- 1.1.37 „**Nieobciążone Zapasy 1**” oznacza, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, wszelkie zapasy.
- 1.1.38 „**Nieobciążone Zapasy 2**” oznaczają, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, wszelkie zapasy.
- 1.1.39 „**Nieobciążone Zapasy 3**” oznaczają, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, zapasy Wyrobów Gotowych.

- 1.1.40 „**Nieruchomości**” oznaczają Nieruchomości Istniejące lub nowe Nieruchomości Operacyjne objęte Hipoteką lub odpowiednio zobowiązaniem do ustanowienia na nich Hipoteki (lub nowej hipoteki) zgodnie z punktem 4 (z uwzględnieniem ewentualnego zwolnienia określonych nieruchomości spod zabezpieczenia w danym czasie zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji).
- 1.1.41 „**Nieruchomości Istniejące**” oznaczają nieruchomości wskazane w Załączniku 6 będące odpowiednio własnością/przedmiotem użytkowania wieczystego Emitenta.
- 1.1.42 „**Nieruchomości Operacyjne**” oznaczają Nieruchomości Istniejące (niezależnie od tego, czy są wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej) oraz nowe nieruchomości wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej objęte Hipoteką lub odpowiednio zobowiązaniem do ustanowienia na nich Hipoteki (lub nowej hipoteki) zgodnie z punktem 4 (w przypadku nowych nieruchomości, tak długo jak są one wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej lub spełniają kryteria do objęcia ich dodatkowo Hipoteką (lub nową hipoteką) zgodnie z punktem 4). Dla uniknięcia wątpliwości, za działalność operacyjną w rozumieniu niniejszej definicji i innych postanowień Warunków Emisji nie uznaje się działalności deweloperskiej prowadzonej przez Poręczyciela 2.
- 1.1.43 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku, jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 1.1.44 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym: (i) pierwszy Okres Odsetkowy może być krótszy, gdyby Dzień Emisji przypadł później niż 15 lipca 2021r.; oraz (ii) w przypadku wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 lub 8.5, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu, o którym mowa w punkcie 8.4 lub 8.5.
- 1.1.45 „**PLN**” oznacza walutę złoty polski.
- 1.1.46 „**Podatek Dochodowy**” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.

- 1.1.47 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.
- 1.1.48 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12 (Podstawy Wcześniejszego Wykupu).
- 1.1.49 „**Poręczyciel**” oznacza Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, przy czym (w zależności od kontekstu) Poręczyciel oznacza wszystkie lub niektóre z ww. podmiotów. Poręczycielem będzie także każdy Istotny Podmiot, który ustanowi zabezpieczenia Obligacji, zgodnie z pkt. 4.
- 1.1.50 „**Poręczyciel 1**” 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, kapitał zakładowy w wysokości 185 910 625,50 PLN opłacony w całości.
- 1.1.51 „**Poręczyciel 2**” oznacza spółkę **Cognor Holding S.A. sp.k** 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: 000302165, NIP: 9492077130, REGON: 240880601.
- 1.1.52 „**Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1**” oznacza oświadczenie Poręczyciela 1 o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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 1.
- 1.1.53 „**Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2**” oznacza oświadczenie Poręczyciela 2 o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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 2.
- 1.1.54 „**Poddanie się Egzekucji przez Emitenta**” oznacza oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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.
- 1.1.55 „**Poręczenie 1**” oznacza poręczenie udzielone na podstawie Umowy Poręczenia 1.
- 1.1.56 „**Poręczenie 2**” oznacza poręczenie udzielone na podstawie Umowy Poręczenia 2.
- 1.1.57 „**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 Organizatorów Emisji 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.

- 1.1.58 „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.
- 1.1.59 „**Ustawa Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe.
- 1.1.60 „**Premia**” oznacza, w przypadku gdy Emitent wykupi całość lub część Obligacji zgodnie z Punktem 9.4 (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta), kwotę określoną zgodnie z postanowieniami Punktu 9.4.2.
- 1.1.61 „**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 2 i art. 35 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.62 „**Przedmiot Zabezpieczenia**” oznacza odpowiednio Nieruchomości, Zastawione Aktywa oraz Dodatkowe Zabezpieczenie.
- 1.1.63 „**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**” oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 11 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania).
- 1.1.64 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.65 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
- 1.1.66 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.
- 1.1.67 „**Raport Okresowy Emitenta**” oznacza jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta wraz z odpowiednio sprawozdaniami z badania lub raportami z przeglądu sprawozdań finansowych sporządzonymi przez biegłego rewidenta oraz sprawozdaniami zarządu do tych sprawozdań finansowych.
- 1.1.68 „**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza Rozporządzenie 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.

- 1.1.69 „**Siedziba**” oznacza siedzibę Emitenta wskazaną w punkcie 19.2.
- 1.1.70 „**Skorygowana Wartość Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
- 1.1.71 „**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej).
- 1.1.72 „**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
- 1.1.73 „**Termin Zawiadomienia**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.4.
- 1.1.74 „**Uchwała a Priori**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.3.
- 1.1.75 „**Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.1.76 „**Umowa Poręczenia 1**” oznacza umowę poręczenia zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 1, na podstawie której Poręczyciel 1 udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.
- 1.1.77 „**Umowa Poręczenia 2**” oznacza umowę poręczenia zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 2, na podstawie której Poręczyciel 2 udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.
- 1.1.78 „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1.
- 1.1.79 „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Poręczycielem 2 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2.
- 1.1.80 „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3.

- 1.1.81 **Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Zapasach.
- 1.1.82 **„Uprawniony Biegły”** oznacza każdego rzeczoznawcę majątkowego posiadającego doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny, co uzasadnia jego wybór, oraz zachowującego bezstronność i niezależność, o którym mowa w art. 30 Ustawy o Obligacjach, działającego w ramach: BDO sp. z o.o., CSWP Audyt sp. z o.o. s.k., Deloitte Poland sp. z o.o., Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. s.k., KPMG Sp. z o.o., Polska Grupa Audytorska sp. z o.o. sp.k., Pricewaterhousecoopers Polska sp. z o.o. s.k., Roedl Audit Sp. z o.o., CBRE sp. z o.o., Colliers International Poland sp. z o.o., Cushman & Wakefield Polska sp. z o.o., ESTIM Consulting Rudniccy s.j., Jones Lang Lasalle sp. z o.o., Knight Frank sp. z o.o., Savills sp. z o.o. lub inny podmiot, na który wyrazili zgodę Obligatariusze w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku gdyby wskazane powyżej podmioty nie mogły podjąć się wykonania zlecenia, inny podmiot zaakceptowany przez Obligatariuszy.
- 1.1.83 **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach .
- 1.1.84 **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1.1.85 **„Ustawa o PDOF”** oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
- 1.1.86 **„Ustawa o PDOP”** oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.
- 1.1.87 **„Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
- 1.1.88 **„Ustawa o Zastawie”** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.
- 1.1.89 **„Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta”** oznacza uprawnienie Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 9.
- 1.1.90 **„Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy”** oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 10.
- 1.1.91 **„Wskaźnik Finansowy”** oznacza wskaźnik finansowy określony w punkcie 7.
- 1.1.92 **„Wskaźnik LTV”** oznacza obliczany przez Emitenta wskaźnik będący ilorazem: (i) łącznej wartości Należności Głównej wynikającej z wyemitowanych i niewykupionych przez Emitenta Obligacji (lub odpowiednio ich części) oraz (ii) łącznej wartości Przedmiotów Zabezpieczenia (z zastrzeżeniem, że wartość poszczególnych składników będzie

uwzględniana jednokrotnie) ustalonej zgodnie z ostatnią aktualną wyceną Przedmiotów Zabezpieczenia sporządzoną i doręczoną do Organizatorów Emisji oraz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji przed dniem, na który jest badany Wskaźnik LTV.

1.1.93 „**Wyroby Gotowe**” oznacza produkty ze stali zbywane na rzecz osób trzecich, w tym:

- (A) półprodukty: wyroby ze stali, stanowiące wsad do dalszego procesu produkcyjnego dla zidentyfikowanego i ograniczonego grona odbiorców, w tym:
 - (a) (i) kęsiska (ang.: blooms, slabs), to jest odlewy w różnych gatunkach jakościowych i stopowych, po procesie krystalizacji zachodzącej w maszynie ciągłego odlewania stali (COS), o przekroju kwadratowym lub prostokątnym; oraz (ii) kęsy (ang.: billets) po dodatkowej przeróbce plastycznej;
 - (b) wlewki, to jest odlewy wytwarzane we wlewnicach konwencjonalnych (t.j. innych niż maszyna COS), w różnych gatunkach jakościowych i stopowych, w postaci kształtu wielokątnego zbieżnego ku górze,
- (B) produkty finalne: wyroby ze stali, będące użyteczne dla szerokiego grona niezidentyfikowanych odbiorców, występujące powszechnie w dystrybucji, w tym: pręty, blachy cienkie (do 6mm), blachy grube (powyżej 6mm), wypalki, to jest wykroje z maszyny do cięcia laserowego z blach cienkich lub grubych;

1.1.94 „**Zadłużenie Kredytowe**” oznacza zadłużenie Emitenta wynikające z umowy kredytu z dnia 12 lipca 2018 r. (ze zmianami) zawartej pomiędzy m.in. Emitentem jako kredytobiorcą, odpowiednimi podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta jako poręczycielami a mBankiem S.A. jako głównym organizatorem, agentem oraz agentem zabezpieczeń, a także Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.), Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, jako kredytodawcami, którego wysokość zostanie wskazana w liście dotyczących spłaty (*pay-off letter*) wystawionym przez mBank S.A. jako m.in. agenta kredytu, a które obejmuje kwotę główną (kapitał) plus narosłe odsetki, koszty zerwania finansowania, koszty zerwania hedgingu, plus ewentualne koszty przedpłaty oraz inne koszty wynikające z powyższej umowy kredytu oraz umów związanych z taką umową kredytu (w tym zwłaszcza umów hedgingu).

1.1.95 „**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.-

- 1.1.96 **„Zastawy Rejestrowe”** oznacza Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3, Zastaw Rejestrowy na Zapasach, przy czym (w zależności od kontekstu) Zastaw Rejestrowy oznacza wszystkie lub niektóre z ww. zastawów.
- 1.1.97 **„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1”** oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Poręczyciela 1 (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 1, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.
- 1.1.98 **„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2”** oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Poręczyciela 2 (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 2, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.
- 1.1.99 **„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3”** oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Emitenta (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 3, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, przedmiotów obciążonych Zastawem Rejestrowym na Zapasach należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.
- 1.1.100 **„Zastaw Rejestrowy na Zapasach”** oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia

(uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie), w postaci wszystkich zapasów Emitenta, w tym zapasów w postaci materiałów ze stali i produkcji w toku wyrobów stalowych do momentu, w którym staną się one Wyrobami Gotowymi, znajdujących się w magazynach Emitenta zlokalizowanych w Stalowej Woli, Krakowie, Poraju, Wrocławiu, Gliwicach oraz Zawierciu (ale z wyłączeniem zapasów nabytych po Dniu Emisji i powiązanych z Inwestycjami Rozwojowymi).

- 1.1.101 **„Zastawione Aktywa”** oznacza wszystkie aktywa obciążone w danym czasie (to jest z uwzględnieniem ewentualnego zwolnienia określonych aktywów spod zabezpieczenia zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji) zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia Obligacji na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach lub na podstawie później (zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji) zawartych umów zastawu rejestrowego.
- 1.1.102 **„Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym”** oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji.
- 1.1.103 **Zaświadczenie o Wskaźniku LTV”** oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji.
- 1.1.104 **„Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie”** ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.4.
- 1.1.105 **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.1.106 **„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”** ma znaczenie nadane w punkcie 10.2.1 oraz jest używane odpowiednio w punkcie 10.3 w związku z punktem 10.3.2.
- 1.2 Zasady wykładni
 - 1.2.1 W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie.
 - 1.2.2 Nagłówki, tytuły i podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów w Warunkach Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

1.2.3 Odniesienia do:

- (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami,
- (ii) przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązanie Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) co najmniej równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii.
- 2.3 Obligacje w Dniu Emisji zostaną zarejestrowane w Depozycie.
- 2.4 Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej, Kwoty Częściowego Wykupu, Kwoty Odsetek w sposób i w terminach określonych w punkcie 5 (Oprocentowanie).
- 2.5 Obligacje mogą być nabywane przez rezydentów oraz nierezydentów w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe.
- 2.6 Cel emisji Obligacji.

Część kwoty z emisji Obligacji zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji, prawidłowo wykonanym przelewem, na całkowite refinansowanie Zadłużenia Kredytowego. Przeznaczenie tej części kwoty z emisji Obligacji stanowi cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Kwoty z emisji Obligacji, po całkowitej spłacie Zadłużenia Kredytowego które nie zostaną wykorzystane na ww. refinansowanie zostaną przeznaczone na Inwestycje Rozwojowe, a tymczasowo (do dnia ich realizacji) zasilą kapitał obrotowy Emitenta.

- 2.7 Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Depozycie i przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobie uprawnionej z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

- 2.8 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO.

3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.2 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 3.3 Emitent wyemituje do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych).
- 3.4 Wartość nominalna jednej Obligacji w Dniu Emisji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.5 Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.6 Oferta Obligacji dokonywana jest w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, przy czym oferta Obligacji zostanie skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym (na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129) nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu.
- 3.7 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w formie elektronicznej według wzoru stanowiącego załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.
- 3.8 Rejestracja Obligacji w Depozycie następuje w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW (*delivery versus payment*). Rejestracja w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

4. ZABEZPIECZENIA

Od Dnia Emisji Obligacje są zabezpieczone:

- (i) Poręczeniem 1 wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 1;
- (ii) Poręczeniem 2 wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 2;
- (iii) Poddaniem się Egzekucji przez Emitenta.

Niezależnie od powyższego, na zasadach wskazanych w punkcie 4 (Zabezpieczenia) Obligacje będą zabezpieczone:

- (i) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1;
- (ii) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2;
- (iii) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3;

(iv) Zastawem Rejestrowym na Zapasach; oraz

(v) Hipoteką.

Emitent zobowiązany jest zapewnić, aby łączna wartość Zastawionych Aktywów na dzień składania wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów była równa takiej wartości, że w przypadku, gdyby w takim dniu powstały takie zabezpieczenia Obligacji oraz były wyemitowane wszystkie Obligacje, zostałby utrzymany wymagany poziom Wskaźnika LTV obliczany hipotetycznie na taki dzień.

W przypadku, gdy nieruchomości lub część nieruchomości (objęta daną księgą wieczystą) Emitenta nieobciążona Hipoteką zacznie być wykorzystywana do prowadzenia działalności operacyjnej przez Emitenta (lub, w przypadku Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2, gdy jakkolwiek nieruchomości lub część nieruchomości (objęta daną księgą wieczystą) takiego podmiotu zacznie być wykorzystywana do prowadzenia działalności operacyjnej przez taki podmiot), Emitent zobowiązuje się zapewnić, że taka nieruchomość (objęta daną księgą wieczystą) zostanie obciążona Hipoteką (lub, w przypadku Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, w takim przypadku Poręczyciel 1 lub odpowiednio Poręczyciel 2 spowoduje, że taka nieruchomość lub jej część zostanie objęta nową hipoteką ustanowioną na zasadach analogicznych do Hipoteki), przy czym Emitent lub odpowiednio Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 zapewni, że wniosek o objęcie takiej nieruchomości Hipoteką (lub obciążenia jej nową hipoteką) zostanie złożony w terminie 7 Dni Roboczych od dnia zaistnienia takich okoliczności, a zmiana Hipoteki (lub wpis nowej hipoteki) zostanie zarejestrowana przez dany sąd wieczystoksięgowy w terminie 10 miesięcy od dnia takiego zdarzenia.

4.2 Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 1 oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie, zastawów finansowych na rachunkach bankowych i akcjach oraz zastawem cywilnym na prawach w spółce osobowej. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 1 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 1” oznacza zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2586278, zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2584838, 2586512, 2584639, 2586274, 2587179, 2584641, 2586277, 2587178, 2586280, zastawy rejestrowe na akcjach wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2584635, 2583123, 2582207 i zastaw rejestrowy na prawach komplementariusza wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2582208, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 w drodze przetargu publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skrót takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym w Ustawie o Obligacjach.

4.3 Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 2 oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie oraz zastawów finansowych na rachunkach bankowych. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 2 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 2” oznacza zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2586946 i zastaw rejestrowy na rachunku bankowym wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2586587, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skróć takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym Ustawie o Obligacjach.

4.4 **Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3**

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3, są obciążone: (i) Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 3 oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie, zastawów finansowych na rachunkach bankowych oraz zastawów na udziałach spółki Cognor International Finance PLC (*share charge*); oraz (ii) zastawami rejestrowymi wpisanymi do rejestru zastawów pod numerami 2617715 (do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 50.000 PLN) oraz 2621763 (do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 100.000 PLN). Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 3 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 3” oznacza zastawy rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2585919, 2584640, 2586272, 2588659, zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2585881, 2586509, 2586270, 2584794, 2584796, 2586330, 2586321, 2585866, 2585875, 2586322, 2586588, 2585868, 2585871, 2586323, 2586275, 2586511, 2586986, 2586756, 2586328, 2586329, 2584851, 2584853, 2586327, 2585879, 2585877, 2586320, 2586319, 2585883, 2585874, 2585878, 2585872, 2586755, 2586269, 2584830, 2584832, 2585880, 2585882, 2586326, 2585873, 2584834, 2586428, 2586263, 2584831, 2585884, 2585876, 2585870, 2586266, 2586268, 2586273, 2584833, 2586262, 2586431, 2586271, 2584795, 2586265, 2584793, 2586264, 2584792, 2586279, 2584778, 2586276, 2590605, 2587088, 2589571, 2584777, 2584691, 2599453 oraz 2599493, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

Zaspokojenie z przedmiotu zastawu będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu

publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skrót takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym Ustawie o Obligacjach.

4.5 Zastaw Rejestrowy na Zapasach

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Zapasach.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Zapasach zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Zapasach zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Zapasach w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Zapasach będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Zapasach, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 3. Emitent zobowiązuje się zapewnić, żełoży wniosek o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 3 najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach w drodze przetargu publicznego przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skrót takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu

Rejestrowego na Zapasach uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym w Ustawie o Obligacjach.

Intencją Emitenta jest, aby Zastaw Rejestrowy na Zapasach nie obejmował zapasów Wyrobów Gotowych. W przypadku, gdyby Zastaw Rejestrowy na Zapasach z mocy prawa miał obejmować Wyroby Gotowe, Obligatariusze wyrażają zgodę, aby takie Wyroby Gotowe zostały zwolnione automatycznie spod Zastawu Rejestrowy na Zapasach od momentu, w którym przedmioty objęte Zastawem Rejestrowym na Zapasach staną się Wyrobami Gotowymi. W takim przypadku, Obligatariusze upoważniają z góry Administratora Zabezpieczeń do dokonania wszelkich czynności do zwolnienie spod takiego zabezpieczenia Wyrobów Gotowych oraz dokonania innych czynności niezbędnych do takiego zwolnienia, o ile one byłyby dodatkowo wymagane przez obowiązujące przepisy prawa.

4.6 **Hipoteka**

Obligacje zabezpieczone będą poprzez ustanowienie przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o wpis Hipoteki do odpowiednich ksiąg wieczystych (zawierający również wniosek o wpis roszczenia o przeniesienie Hipoteki na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu Istniejącej Hipoteki i innych hipotek obciążających daną nieruchomość) zostanie złożony najpóźniej 7 Dni Roboczych po Dniu Emisji, przy czym powstanie Hipoteki nastąpi w chwili jej wpisania do wszystkich ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości współobciążonych, w związku z czym Hipoteka zostanie wpisana do ksiąg wieczystych prowadzonych dla poszczególnych Nieruchomości Istniejących po Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Hipoteka zostanie wpisana do ksiąg wieczystych prowadzonych dla poszczególnych Nieruchomości Istniejących jako hipoteka o najwyższym pierwszeństwie w terminie 10 (słownie: dziesięć) miesięcy od Dnia Emisji.

Hipoteka będzie hipoteką łączną o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Nieruchomości Istniejących.

W Dniu Emisji Nieruchomości Istniejące, które zostaną obciążone Hipoteką, są obciążone Istniejącą Hipoteką. Emitent zobowiązuje się zapewnić, żełoży wniosek o wykreślenie Istniejącej Hipoteki najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego. Ponadto Emitent: (i) zgodnie z oświadczeniem o ustanowieniu Hipoteki złoży wniosek o wykreślenie wszystkich hipotek istniejących w dniu złożenia oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki na Nieruchomościach Istniejących, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach LD1M/00092885/2, KR1P/00331269/7, GL1G/00121403/6, LD1M/00107840/4 i niebędących Istniejącą

Hipoteką; oraz (ii) w terminie 20 Dni Roboczych od Dnia Emisji złoży wniosek o wykreślenie pozostałych hipotek na Nieruchomościach Istniejących, innych niż wskazane w punkcie (i).

„**Istniejąca Hipoteka**” oznacza hipotekę łączną ustanowioną na Nieruchomościach Istniejących i zabezpieczającą Zadłużenie Kredytowe.

Zaspokojenie z przedmiotu Hipoteki będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.

Wyceny Nieruchomości Istniejących zostały przeprowadzone przez Uprawnionego Biegłego, a skróty takich wycen stanowią Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wycen Nieruchomości Istniejących uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym Ustawie o Obligacjach.

4.7 **Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 1**

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia 1 zawartej pomiędzy Poręczycielem 1 oraz Administratorem Zabezpieczeń. Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela 1 z tytułu Poręczenia 1 jest równa 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 15 lipca 2036 roku. Zaspokojenie z Poręczenia 1 następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela 1 do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia 1 ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela 1 obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi 1 wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia 1, Poręczyciel 1, przy zawarciu Umowy Poręczenia 1, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 1 najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia 1 wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia 1 stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Poręczyciela 1 na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za

zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

4.8 Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 2

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia 2 zawartej pomiędzy Poręczycielem 2 oraz Administratorem Zabezpieczeń. Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela 2 z tytułu Poręczenia 2 jest równa 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 15 lipca 2036 roku. Zaspokojenie z Poręczenia 2 następować będzie na skutek wezwania Poręczyciela 2 do zapłaty oraz dalszym dochodzeniu roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia 2 ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela 2 obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi 2 wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia 2, Poręczyciel 2, przy zawarciu Umowy Poręczenia 2, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 2 najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia 2 wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia 2 stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Poręczyciela 2 na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

4.9 Poddanie się Egzekucji przez Emitenta

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent, w Dniu Emisji złoży Poddanie się Egzekucji przez Emitenta, do kwoty 250.000.000,00 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo Pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części

wierzytelności z Obligacji wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Obligacji stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowodu nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

4.10 Emitent będzie zobowiązany poinformować Organizatorów Emisji w formie pisemnej lub elektronicznej o ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji, w formie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Zastawu Rejestrowego na Zapasach, Hipoteki w terminie (słownie: pięć) 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania odpowiednio przez Emitenta, Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2 postanowienia sądu dotyczącego wpisu odpowiednio Hipoteki lub dowolnego z Zastawów Rejestrowych do odpowiedniej księgi wieczystej lub rejestru zastawów.

4.11 Emitent zobowiązany jest spowodować, by najpóźniej w terminie 20 Dni Roboczych od opublikowania ostatniego rocznego, jednostkowego lub odpowiednio skonsolidowanego (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowego Emitenta oraz odpowiednio ostatniego półrocznego jednostkowego lub odpowiednio skonsolidowanego (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF, na podstawie których ustalono, że dodatkowy podmiot uzyskał status Istotnego Podmiotu, Istotny Podmiot ustanowił zabezpieczenia Obligacji w formie poręczenia oraz złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na warunkach analogicznych do warunków takich dokumentów ustanowionych przez dotychczasowych Poręczycieli oraz poinformować Organizatorów Emisji zgodnie z punktem 19 i Obligatariuszy zgodnie z punktem 20 o ustanowieniu takiego zabezpieczenia.

4.12 **Weryfikacja wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**

4.12.1 **Emitent** zobowiązany jest zapewnić: (i) dwukrotne przygotowanie corocznej aktualizacji wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia; oraz (ii) (dwukrotne) przygotowanie ponownej wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia. Aktualizacje wyceny oraz wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia powinny być przygotowane przez Uprawnionego Biegłego i dostarczone do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń oraz udostępnione Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 (Zawiadomienie).

4.12.2 Pierwsza i druga aktualizacja wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia zostanie **dokonana** na dzień będący rocznicą przygotowania odpowiednio pierwotnych wycen stanowiących Załącznik 5 do Warunków Emisji oraz nowych wycen Przedmiotów Zabezpieczenia przygotowanych zgodnie z postanowieniami punktu 4.12.1, z tym, że terminy

przygotowania i dostarczenia aktualizacji zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana aktualizacja zostanie przygotowana i dostarczona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ww. terminów.

4.12.3 Pierwsza i druga dodatkowa wycena Przedmiotów Zabezpieczenia zostanie dokonana na dzień będący drugą rocznicą przygotowania odpowiednio pierwotnej i pierwszej dodatkowej wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia, z tym, że terminy te zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana dodatkowa wycena zostanie przygotowana i dostarczona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ww. terminów.

4.12.4 W przypadku ustanawiania Dodatkowych Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązany jest zapewnić przygotowanie aktualizacji wyceny oraz przygotowanie ponownej wyceny takich Przedmiotów Zabezpieczenia oraz dostarczyć takie dokumenty do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń i udostępnić takie dokumenty Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 na analogicznych zasadach, z tym, że terminy przygotowania i dostarczenia aktualizacji Dodatkowego Zabezpieczenia zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana wycena lub odpowiednio jej aktualizacja zostanie przygotowana i dostarczona oraz odpowiednio udostępniona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ustanowienia danego Dodatkowego Zabezpieczenia (przy czym w przypadku Dodatkowego Zabezpieczenia podlegającego rejestracji za ustanowienie takiego zabezpieczenia rozumie się złożenie wniosków o rejestrację danego Dodatkowego Zabezpieczenia).

4.13 Wskaźnik LTV

4.13.1 Emitent zobowiązany jest zapewnić, że Wskaźnik LTV, obliczany na kolejny Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po upływie 4 miesięcy od Dnia Emisji oraz następnie każdorazowo po spłacie danej Kwoty Częściowego Wykupu, nie będzie wyższy niż 67%. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 oraz niezależnie od tego dostarczyć do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń Zaświadczenie o Wskaźniku LTV (wraz z informacjami i dokumentami dotyczącymi obliczania Wskaźnika LTV) przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, na który obliczany jest Wskaźnik LTV.

4.13.2 W przypadku, gdy Wskaźnik LTV będzie:

- (i) wyższy niż 67%, wówczas Emitent, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia przesłania Zaświadczenia o Wskaźniku LTV zgodnie z punktem 4.13.1, zobowiązany jest spowodować ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia na nieobciążonych aktywach o takiej wartości, aby Wskaźnik LTV był równy lub niższy niż 67% („Zobowiązanie do Ustanowienia Dodatkowego Zabezpieczenia”). W takim przypadku Emitent zobowiązany jest dostarczyć do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń dodatkowe Zaświadczenie o Wskaźniku LTV przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, do którego Emitent powinien zapewnić ustanowienia takiego Dodatkowego Zabezpieczenia.

- (ii) niższy niż 67% oraz pod warunkiem braku istnienia (bez uwzględnienia jakiegokolwiek okresu naprawczego, o ile był przewidziany) jakiegokolwiek Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub jakiegokolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu (przed lub w wyniku skorzystaniu z takiego uprawnienia), Emitent będzie uprawniony do żądania zwolnienia spod zabezpieczenia Przedmiotów Zabezpieczenia o takiej wartości, by po ich zwolnieniu z obciążenia nie nastąpiło naruszenie Wskaźnika LTV („Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń”), z zastrzeżeniem, że:

- 4.13.2.1 na potrzeby ustalenia, czy powstało Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń, wartość Wskaźnika LTV będzie ustalana z wykorzystaniem wartości Przedmiotu Zabezpieczenia ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.13.3 (ii);
- 4.13.2.2 Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń w odniesieniu do Hipoteki powstaje po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji oraz (z zastrzeżeniem punktu 4.13.2.4 poniżej) w żadnym przypadku (niezależnie od tego terminu) nie może polegać na zwolnieniu Nieruchomości Operacyjnych, ani na zwolnieniu Nieruchomości Istniejących (niezależnie od tego czy Nieruchomości Istniejące będą wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej podmiotu ustanawiającego Hipotekę);
- 4.13.2.3 Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń nie może polegać na żądaniu wyłączenia określonych przedmiotów stanowiących elementy zbioru, który jest obciążony danym Zastawem Rejestrowym ani na żądaniu zwolnienia Zastawu Rejestrowego na Zapasach przed nabyciem Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji; oraz
- 4.13.2.4 Emitent może skorzystać z Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń w stosunku do nieruchomości położonej w Zawierciu i objętej księgą wieczystą o numerze CZ1Z/00033483/1 w przypadku, gdy na tej nieruchomości rozpocznie się budowa nowej linii technologicznej, co zostanie potwierdzone przedłożeniem do Administratora Zabezpieczeń oświadczenia Emitenta o zaistnieniu takich okoliczności. W takim przypadku wskazana wyżej nieruchomość zostanie zwolniona przez Administratora Zabezpieczeń, o ile uprzednio Emitent ustanowi na zabezpieczenie Obligacji zabezpieczenie w kwocie nie niższej niż wartość zwalnianej nieruchomości wskazana w ostatniej aktualnej wycenie nieruchomości sporządzonej zgodnie z Warunkami Emisji, w formie kaucji pieniężnej lub kwoty zablokowanej na rachunku powierniczym (o ile takie zabezpieczenie będzie uprawniało Obligatariuszy do dochodzenia zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta) lub inne zabezpieczenie zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„**Dodatkowe Zabezpieczenie**” oznacza zabezpieczenie w formie kaucji pieniężnej (w sposób, który będzie dawał pierwszeństwo Obligatariuszom do zaspokojenia się z niej przed innymi wierzycielami), zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowane przez

Zgromadzenie Obligatariuszy, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego Zastawu Rejestrowego). W przypadku hipoteki i zastawu rejestrowego słowo „ustanowienie” w kontekście zobowiązania ustanawiania Dodatkowych Zabezpieczeń oznacza odpowiednio złożenie prawidłowo wypełnionych i opłaconych wniosków niezbędnych do dokonania odpowiednich wpisów w rejestrze zastawów lub księdze wieczystej koniecznych dla powstania (zmiany) zastawu rejestrowego i hipoteki.

4.13.3 Zasady ustalania wartości Przedmiotów Zabezpieczenia na potrzeby ustalania kalkulacji Wskaźnika LTV:

- (i) w okresie obejmującym miesiące następujące po końcu czwartego miesiąca od Dnia Emisji wartość Przedmiotów Zabezpieczenia (ustalana na podstawie odpowiednich aktualnych wycen, o których mowa w punkcie 4.12) będzie równa sumie: (a) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości aktywów, jakie zostały obciążone Zastawami Rejestrowymi (b) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości Nieruchomości, jakie zostały obciążone Hipoteką oraz (c) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości Dodatkowego Zabezpieczenia (przy czym obowiązek ustalania wartości Dodatkowego Zabezpieczenia przez Uprawnionego Biegłego nie dotyczy zabezpieczenia w postaci kaucji pieniężnej (w przypadku gdy kaucja pieniężna zostanie ustanowiona w walucie innej niż PLN to jej wartość będzie ustalana według kursu średniego tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu weryfikacji Wskaźnika LTV),

z zastrzeżeniem, że słowo „obciążone” w odniesieniu do Przedmiotu Zabezpieczenia, który wymaga rejestracji, oznacza przedmioty, w stosunku do których dokonano wpisów odpowiednio w rejestrze zastawów lub księdze wieczystej skutkujących powstaniem lub zmianą odpowiedniego prawa rzeczowego (hipoteki, zastawu rejestrowego).

- (ii) przy obliczaniu wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, w przypadku gdyby niektóre z tych przedmiotów były obciążone więcej niż jednym prawem rzeczowym (hipoteką, zastawem rejestrowym) zostaną dokonane odpowiednie korekty wycen (jeżeli nie będzie to wynikało z treści samych wycen), mające zapewnić by wartość poszczególnych składników była uwzględniana jednokrotnie. Emitent zobowiązany jest zapewnić, by wyceny przygotowane przez Uprawnionego Biegłego umożliwiały dokonanie takich korekt.

5. OPROCENTOWANIE

5.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego Dnia Wykupu (włącznie). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

5.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Koniec Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej 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 lipca 2021	15 stycznia 2022	10 stycznia 2022	12 lipca 2021	15 stycznia 2022
2	15 stycznia 2022	15 lipca 2022	8 lipca 2022	12 stycznia 2022	15 lipca 2022
3	15 lipca 2022	15 stycznia 2023	9 stycznia 2023	12 lipca 2022	15 stycznia 2023
4	15 stycznia 2023	15 lipca 2023	10 lipca 2023	11 stycznia 2023	15 lipca 2023
5	15 lipca 2023	15 stycznia 2024	8 stycznia 2024	12 lipca 2023	15 stycznia 2024
6	15 stycznia 2024	15 lipca 2024	8 lipca 2024	10 stycznia 2024	15 lipca 2024
7	15 lipca 2024	15 stycznia 2025	8 stycznia 2025	10 lipca 2024	15 stycznia 2025
8	15 stycznia 2025	15 lipca 2025	8 lipca 2025	10 stycznia 2025	15 lipca 2025
9	15 lipca 2025	15 stycznia 2026	8 stycznia 2026	10 lipca 2025	15 stycznia 2026
10	15 stycznia 2026	15 lipca 2026	8 lipca 2026	12 stycznia 2026	15 lipca 2026

5.3 Naliczanie odsetek

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

5.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) lub dnia wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5.

5.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent, za pośrednictwem Agenta Kalkulacyjnego, obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$1. \quad KO = SP\% \times WN \times LD/365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

SP% oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej);

WN oznacza Należność Główną każdej Obligacji pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu oraz w przypadku wykupu części Obligacji – o odpowiednią część Kwoty Wcześniejszego Wykupu (bez wliczania Kwoty Odsetek zapłaconych za wykup części Obligacji);

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

5.5 Ustalenie Stopy Procentowej

Definicje na potrzeby ustalania Stawki Bazowej:

„**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

„**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 5.5.9 niniejszych Warunków Emisji.

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

„**WIBOR**” oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

„**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) 6 miesięcy.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktami 5.5.1 - 5.5.13 niniejszych Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji.

- 5.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- 5.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Bloomberg Professional Services przez odniesienie do strony „WIBO”, zakładka „Official WIBOR Fixings” lub każdego jej oficjalnego następcy dla okresów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 5.5.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.

- 5.5.4 Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- 5.5.5 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 5.5.6 Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 5.5.7 Agent Kalkulacyjny w imieniu Emitenta ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
- 5.5.7.1 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- 5.5.7.2 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- 5.5.7.3 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
- 5.5.7.4 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
- 5.5.7.5 Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 5.5.8 Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 5.5.7 powyżej, w kolejności od punktu 5.5.7.1 do punktu 5.5.7.5. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 5.5.9 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- 5.5.9.1 Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;

- 5.5.9.2 raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- 5.5.9.3 jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 5.5.7.1 do 5.5.7.5 powyżej:
- (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- 5.5.9.4 jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 5.5.7.1 do 5.5.7.1 powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 5.5.7.5 powyżej:
- (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (iii) mediana różnic jest ustalana:
 - (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
 - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 5.5.10 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej);
- 5.5.11 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuj w sposób określony w punkcie 20 (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;
- 5.5.12 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika

Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.

- 5.5.13 W przypadku gdy zgodnie z punktem 5.5.6 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 5.5.5 – 5.5.10 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- 5.5.14 W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- 5.5.15 Dla pierwszego Okresu Odsetkowego oraz dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem 5.5.18) w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość nie niższą niż 3,0x oraz jednocześnie nie wyższą niż 3,5x Marża wynosi 340 punktów bazowych w skali roku („**Marża Bazowa**”).
- 5.5.16 Każdorazowo, w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość niższą niż 3,0x, Marża dla takiego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem 5.5.18) będzie równą Marży Bazowej obniżonej o 50 punktów bazowych („**Obniżona Marża**”).
- 5.5.17 Każdorazowo w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość wyższą niż 3,5x, Marża dla takiego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem 5.5.18) będzie równą Marży Bazowej podwyższonej o 50 punktów bazowych („**Podwyższona Marża**”).
- 5.5.18 Odpowiednio Podwyższona Marża oraz Obniżona Marża będą miały zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla kolejnych Okresów Odsetkowych, następujących po Okresie Odsetkowym, w którym nastąpiło raportowanie (zgodnie z punktem 7.2) przekroczenia przez Wskaźnik Finansowy poziomu 3,5x lub spadku Wskaźnika Finansowego poniżej poziomu 3,0x.

6. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 6.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.
- 6.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 6.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 6.4 Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego lub

wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku bankowego nie stanowi odpowiedniego Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

7. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

7.1 Zobowiązania dotyczące Wskaźnika Finansowego

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu Wskaźnik Finansowy na dany Dzień Badania nie będzie wyższy niż 3,5x, z tym zastrzeżeniem, że nie będzie stanowiło naruszenia powyższego zobowiązania do nieprzekraczania Wskaźnika Finansowego, sytuacja, gdy Wskaźnik Finansowy będzie wyższy niż 3,5x i równocześnie będzie niższy niż 4,0x, pod warunkiem, że taka sytuacja wystąpi nie więcej niż dwa razy w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu.

„Wskaźnik Finansowy” oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) Zadłużenie Finansowe Emitenta pomniejszone o wartość środków pieniężnych, którymi Emitent może swobodnie dysponować, i ich ekwiwalentów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz wartość Pożyczek Podporządkowanych, wskazane w jednostkowym lub odpowiednio skonsolidowanym (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdaniu finansowym Emitenta 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 Finansowego przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero.

„EBITDA” oznacza jednostkowy lub odpowiednio skonsolidowany (od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) wynik operacyjny Emitenta 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 Emitenta. Zdarzenia te będą przedmiotem rewizji audytora i każdorazowo zostanie wydany certyfikat zgodności (*compliance certificate*) w zakresie ich dotyczącym.

„Dzień Badania” oznacza 30 czerwca lub 31 grudnia każdego roku następujące po Dniu Emisji.

7.2 Zobowiązania sprawozdawcze

Emitent do ostatniego Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20:

- 7.2.1 w terminie 10 dni od daty publikacji zaudytowanego, rocznego Raportu Okresowego Emitenta – Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym wraz ze szczegółowymi wyliczeniami.
- 7.2.2 w terminie 10 dni od publikacji półrocznego Raportu Okresowego Emitenta - Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym wraz ze szczegółowym wyliczeniem.
- 7.2.3 jeżeli w ww. Raportach Okresowych Emitenta nie będą pokazane wszystkie wartości wykorzystywane do wyliczenia Wskaźnika Finansowego, wówczas Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym będzie sporządzone przez biegłego rewidenta.

Emitent zobowiązany jest uwzględniać w Zaświadczeniu o Wskaźniku Finansowym przekazywanym we wskazanych wyżej terminach informacje o realizacji Inwestycji Rozwojowych, w szczególności o wysokości dokonanych Inwestycji Rozwojowych w danym okresie.

Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 kopie odpowiednich Materiałów Informacyjnych w następujących terminach: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym - w ciągu 6 miesięcy od końca danego roku obrotowego, chyba że przepisy szczególne wskażą inny termin na zatwierdzenie rocznych sprawozdań finansowych; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym - w ciągu 2 miesięcy od zakończenia półrocza; (iii) sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I oraz III kwartał danego roku - w terminie 45 dni od zakończenia kwartału.

8. OGÓLNE ZASADY WYKUPU OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje będą wykupywane w każdym Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta bądź w dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5.

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

Nr	Kwota Częściowego Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
1.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2022r.
2.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2023r.
3.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2024r.
4.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2025r.
5.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2026r.

- 8.3 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Jeżeli Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dzień wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5 przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 8.4 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 8.5 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 8.6 Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu, o którym mowa w punkcie 8.4 lub odpowiednio 8.5 Należność Główną posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji (pomniejszonych o dokonane płatności rat wykupu) takich Obligacji wraz z Kwotami Odsetek za czas od dnia rozpoczęcia ostatniego 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 odpowiednio dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

8.7 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

9.1 Emitent począwszy od daty zakończenia 5 (słownie: piątego) Okresu Odsetkowego ma prawo wielokrotnie dokonać Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Wcześniejszy wykup części Obligacji może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze częściowej spłaty wartości nominalnej Obligacji (wykup będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji) albo w drodze wykupu obejmującego wszystkie lub część Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem, co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w punkcie 20.1. Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta na podstawie niniejszego punktu 9 może nastąpić wyłącznie odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek przypadającym w dniu: (i) 15 stycznia 2024r. , (ii) 15 lipca 2024r.; (iii) 15 stycznia 2025r.; (iv) 15 lipca 2025r.; (v) 15 stycznia 2026r.

9.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie Dzień Płatności Odsetek wskazany w zawiadomieniu o wykonaniu przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, chyba że wykup w tym dniu nie będzie możliwy do przeprowadzenia zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie najwcześniejszy dzień możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW.

9.3 W przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupywane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

9.4 W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę obliczoną jako suma:

9.4.1 Kwoty Wcześniejszego Wykupu; oraz

9.4.2 Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako procent wykupowanej Należności Głównej, w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczona jako procent wykupowanej Należności Głównej Obligacji
--------------------------	--

5	1,50%
6	1,25%
7	1,00%
8	0,75%
9	0,50%

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

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

10.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 11; lub

10.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 12, z zastrzeżeniem punktu 10.3.1 oraz 10.3.2.

10.2 Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

10.2.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek pisemne żądanie wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), w którym określi datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 5 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądania Wcześniejszego Wykupu lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW od dnia doręczenia powyższego żądania („**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**”). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

10.2.1.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu; oraz

10.2.1.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu przypadającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

10.2.2 Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

- 10.2.3 Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania będzie dzień zgłoszenia Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.
- 10.2.4 Skuteczne złożenie przez danego Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 10.2.1 powyżej powoduje, że posiadane przez niego Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie) będą płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania bez dodatkowych działań lub formalności.
- 10.2.5 W związku z wystąpieniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Emitent poda (zgodnie z punktem 20 (Zawiadomienia)) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.
- 10.3 Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu
- 10.3.1 W razie wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz (z zastrzeżeniem punktu 10.3.2) pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent poda (zgodnie z punktem 20 (Zawiadomienia)) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu.
- 10.3.2 Podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w punkcie 10.3.1 powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:
- 10.3.2.1 (wskazanych w punkcie 12) przypadków stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu: „Przeznaczenie środków z Emisji niezgodnie z Celem Emisji”, „Naruszenie zobowiązań finansowych Emitenta (cross default)”, „Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta oraz Znaczącego Akcjonariusza”, „Niewypłacalność lub egzekucja”, „Zaprzestanie lub istotna zmiana działalności”, „Rozwiązanie Emitenta lub podmiotu udzielającego zabezpieczenia Obligacji”, „Wycofanie akcji Cognor Holding S.A. z obrotu na GPW”, „Brak zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy”, „Brak podporządkowania zobowiązań z innych obligacji”; lub
- 10.3.2.2 gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie

wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje (lub odpowiednio ich część) złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując taką samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

W takich przypadkach Obligatariusz składając do Emitenta (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinien wskazać: (i) datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 5 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądania Wcześniejszego Wykupu lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW od dnia doręczenia powyższego żądania, (ii) odpowiednią Podstawę Wcześniejszego Wykupu oraz (ii) doręczyć Emitentowi dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

10.3.3 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały niewyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („**Uchwała a Priori**”), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w punkcie 10.3.2, niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego taką podstawą, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

10.3.4 W razie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z punktem 10.3.1 powyżej, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o wcześniejszym wykupie posiadanych przez nich Obligacji („**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**”). W przypadku, gdy Emitent nie poda do wiadomości Obligatariuszy treści wskazanej powyżej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w ww. terminie, wówczas jej treść zostanie przekazana do wiadomości Obligatariuszy przez Organizatorów Emisji w najkrótszym możliwym czasie, poprzez publikację na koszt Emitenta w gazecie „Rzeczpospolita” lub, w przypadku gdy „Rzeczpospolita” przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie. Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych odpowiednio od dnia podania treści ww. uchwały do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta albo przez danego Organizatora Emisji („**Termin Zawiadomienia**”) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia wcześniejszego wykupu Obligacji.

- 10.3.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:
- 10.3.5.1 wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię; oraz
 - 10.3.5.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.
- 10.3.6 Dniem wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy**”) będzie:
- 10.3.6.1 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.3.1 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia;
 - 10.3.6.2 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.3.2 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu złożenia żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w punkcie 10.3.2;
- 10.3.7 Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.
- 10.3.8 Wykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji skutkuje tym, że Obligacje przedstawione przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu stają się wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, a Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna w ww. dniu bez dodatkowych działań lub formalności.

11. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

- 11.1 Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania zachodzi, gdy ma miejsce którekolwiek z poniższych zdarzeń:
- 11.1.1 Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa nie dłużej niż 3 dni; lub
 - 11.1.2 (i) Emitent nie ustanowił (lub nie spowodował ustanowienia) na dany moment w pełni ważnego i skutecznego któregośkolwiek z zabezpieczeń, o których mowa w punkcie 4

niniejszych Warunków Emisji (w tym dane zabezpieczenie nie posiada określonego pierwszeństwa wymaganego zgodnie z punktem 4) lub dowolna wierzytelność objęta danym Zastawem Rejestrowym będzie posiadała ograniczenie w rozporządzaniu i skutkuje to brakiem ważności i skuteczności danego Zastawu Rejestrowego na takiej wierzytelności (z zastrzeżeniem, że, o ile takie postanowienie nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, wartość takiej wierzytelności powinna być większa niż 2.000.000 PLN, aby takie zdarzenie stanowiło Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania), na podstawie którego Obligatariusze będą mogli dochodzić swoich praw, (ii) ustanowienie zabezpieczeń, o których mowa w punkcie 4 niniejszych Warunków Emisji stoi w sprzeczności z jakimkolwiek zobowiązaniem Emitenta lub danego podmiotu i skutkuje to brakiem ważności i skuteczności danego zabezpieczenia Obligacji.

12. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

12.1 Przeznaczenie środków z Emisji niezgodnie z Celem Emisji

Emitent nie przeznaczył środków z emisji Obligacji zgodnie z Celem Emisji (przy czym Cel Emisji stanowi cel w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), tj. nie przeznaczył odpowiedniej części środków na spłatę Zadłużenia Kredytowego.

12.2 Naruszenie określonych zobowiązań z Obligacji

Emitent nie wykonał 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 zabezpieczenia Obligacji, chyba że takie naruszenie zostanie usunięte w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wystąpienia danego naruszenia.

12.3 Naruszenie zobowiązań finansowych Emitenta (*cross default*)

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta (inne niż wynikające z Obligacji) lub któregośkolwiek z Poręczycieli nie zostanie zapłacone przez Emitenta lub odpowiednio któregośkolwiek z Poręczycieli 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, jeżeli w danym czasie: (i) łączna wartość wymagalnego Zadłużenia Finansowego odpowiednio Emitenta lub danego Poręczyciela, o którym mowa powyżej, będzie niższa niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych) (lub równowartość tej kwoty w innych walutach według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia); albo jeżeli (ii) takie wymagalne Zadłużenie Finansowe odpowiednio Emitenta lub danego Poręczyciela, którego wartość będzie wyższa niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych) (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 Emitenta lub danego Poręczyciela.

12.4 Przekroczenie dozwolonego poziomu Wskaźnika Finansowego

Emitent naruszył swoje zobowiązanie do utrzymania Wskaźnika Finansowego na poziomie i zasadach wskazanych w punkcie 7.1 lub EBITDA ustalana na potrzeby obliczania Wskaźnika Finansowego osiągnęła wartość zero lub ujemną, a Emitent nie uzyska Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie tego wskaźnika lub odpowiednio osiągnięcie przez taką EBITDA powyżej wskazanej wartości.

12.5 Naruszenie wskaźnika LTV

Został naruszony Wskaźnik LTV (tj. wskaźnik ten będzie wyższy niż 67%) i nie nastąpi jego naprawienie w terminie 30 dni od jego naruszenia. W przypadku Dodatkowego Zabezpieczenia wymagających rejestracji, wyżej wskazany termin odnosi się do okresu na złożenie stosownych wniosków o rejestrację odpowiednich Dodatkowego Zabezpieczenia.

12.6 Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta oraz Znaczącego Akcjonariusza

12.6.1 Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta

W okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta podjął kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz akcjonariuszy Emitenta, 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 w jednej z poniższych okoliczności:

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 3,0x lub gdy w wyniku takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika Finansowego zostałby przekroczony – w jakimkolwiek zakresie;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,5x lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika Finansowego zostałby przekroczony - w zakresie przekraczającym 25% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia;

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,0x lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika Finansowego zostałby przekroczony – w zakresie przekraczającym 50% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem nie przekroczy poziomu 2,0x lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom nie zostanie przekroczony - w zakresie przekraczającym 75% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia.

Na potrzeby możliwości wypłaty dywidendy, Zadłużenie Finansowe Netto zostanie określone na ostatni dzień, który obejmuje ostatnie opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta od momentu rozpoczęcia ich przygotowywania przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1), a EBITDA za okres 12 miesięcy, kończących się ostatnim dniem objętym przez ostatnie opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta od momentu rozpoczęcia ich przygotowywania przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1). Przez ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe rozumie się sprawozdanie podlegające badaniu lub weryfikacji audytora.

12.6.2 Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Znaczącego Akcjonariusza

W okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu walne zgromadzenie akcjonariuszy Znaczącego Akcjonariusza lub inny uprawniony organ korporacyjny Znaczącego Akcjonariusza podjął kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz akcjonariuszy Znaczącego Akcjonariusza, w tym taki organ Znaczącego Akcjonariusza podjął uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy lub doszło do wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na poczet akcjonariuszy Znaczącego Akcjonariusza w jednej z poniższych okoliczności:

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 3,0x – w jakimkolwiek zakresie;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,5x - w zakresie przekraczającym sumę: (i) 25% zysku netto Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy

poprzedzający wypłatę takiego świadczenia, (ii) kwot zgromadzonych w funduszu rezerwowym, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, oraz (iii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych;

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,0x – w zakresie przekraczającym sumę: (i) 50% zysku netto Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia, (ii) kwot zgromadzonych w funduszu rezerwowym, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, oraz (iii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem nie przekroczy poziomu 2,0x – w zakresie przekraczającym sumę: (i) 75% zysku netto Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia, (ii) kwot zgromadzonych w funduszu rezerwowym, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, oraz (iii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

Na potrzeby możliwości wypłaty dywidendy przez Znaczącego Akcjonariusza kwoty zysku netto za rok obrotowy poprzedzający wypłatę świadczenia, kwoty zgromadzone w funduszu dywidendowym oraz kwoty niepodzielonych zysków z lat ubiegłych zostaną określone poprzez odwołanie do zbadanego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę świadczenia.

12.6.3 Transakcje ze Znaczącym Akcjonariuszem

Po Dniu Emisji Emitent dokona transakcji ze Znaczącym Akcjonariuszem lub Jednostką Zależną Znaczącego Akcjonariusza lub podmiotem sprawującym Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem, na mocy której Emitent będzie zobowiązany do zapłaty środków pieniężnych Znaczącemu Akcjonariuszowi lub Jednostce Zależnej Znaczącego Akcjonariusza lub podmiotowi posiadającemu Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem w kwocie przekraczającej łącznie 5.000.000 PLN w ciągu danego roku kalendarzowego z tytułu nabycia przez Emitenta usług, produktów lub aktywów od Znaczącego Akcjonariusza lub od Jednostki Zależnej Znaczącego Akcjonariusza lub od podmiotu sprawującego Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem (tj. łączny limit w danym roku kalendarzowym na wszelkie takie transakcje z jednym akcjonariuszem/podmiotami z nim powiązanymi wynosi 5.000.000 PLN), przy czym niniejszy punkt. 12.6.3:

- (i) nie obejmuje Znaczącego Akcjonariusza, Jednostki Zależnej Znaczącego Akcjonariusza lub podmiotu sprawującego Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem tak długo jak taki podmiot pozostaje Poręczycielem w rozumieniu Warunków Emisji; oraz

- (ii) nie ogranicza wypłat wynagrodzenia na rzecz członków zarządu oraz rady nadzorczej Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A. dokonywanych w ramach przyjętej dla Grupy Kapitałowej Emitenta polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej,

gdzie:

„**Znaczący Akcjonariusz**” oznacza Cognor Holding S.A. lub każdy inny podmiot, który sprawuje Kontrolę nad Emitentem;

„**Jednostka Zależna Znaczącego Akcjonariusza**” oznacza jednostkę organizacyjną, w stosunku do której Znaczący Akcjonariusz sprawuje Kontrolę;

„**Kontrola**” oznacza: (i) posiadanie (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 50% plus 1 akcji (udziałów) w kapitale zakładowym oraz jednocześnie co najmniej 50% plus 1 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (zgromadzeniu wspólników); (ii) posiadanie 50% plus 1 innych odpowiednich praw udziałowych w danym podmiocie lub (iii) wywieranie decydującego wpływu na powoływanie organów zarządzających, kontrolnych lub wspólników danego podmiotu, w tym na podstawie porozumień z innymi podmiotami.

12.7 **Udzielenie pożyczek powyżej dozwolonego poziomu**

Emitent lub którykolwiek z Poręczycieli udzielił pożyczki podmiotowi niebędącemu odpowiednio Poręczycielem lub Emitentem 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 Emitenta lub odpowiednio skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta.

12.8 **Zbycie lub obciążenie aktywów o wartości przekraczającej dozwolony poziom**

- (i) Nastąpiła sprzedaż przez Emitenta lub Poręczyciela aktywów trwałych, których wartość przekracza 5% skonsolidowanej wartości aktywów trwałych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta lub ostatnim, zrewidowanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (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.

12.9 **Niewykonanie prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych**

Emitent lub dowolny Poręczyciel 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 Emitentowi lub Poręczycielowi 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.

12.10 Niewykonanie orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych

Wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub dowolny z Poręczycieli jest zobowiązany do zapłaty łącznych kwot przekraczających 5.000.000 PLN.

12.11 Niewypłacalność lub egzekucja

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wystąpi którekolwiek z poniżej wskazanych zdarzeń:

- (a) wystąpiło zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli w stan upadłości, likwidacji lub umożliwiające wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w stosunku do odpowiednio Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli, a w szczególności Emitent:
 - (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) Emitent lub którykolwiek z Poręczycieli stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy Prawo Upadłościowe lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu ustawy Prawo Restrukturyzacyjne;
- (c) Emitent lub którykolwiek z Poręczycieli uznał na piśmie swoją niewypłacalność;
- (d) którykolwiek z Poręczycieli złożył wniosek o ogłoszenie własnej upadłości;
- (e) którykolwiek z Poręczycieli złożył wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego;
- (f) Wierzyciel Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli, 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 którykolwiek z Poręczycieli 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 Emitenta lub takiego Poręczyciela umowy typu "standstill" lub układu z wierzycielami;
- (h) podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta lub któregoś z Poręczycieli;
- (i) w odniesieniu do majątku Emitenta lub któregoś z Poręczycieli 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 Emitenta lub któregoś z Poręczycieli, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego odpowiednio przeciw Emitentowi lub przeciwko któremukolwiek z Poręczycieli wszczęto egzekucję roszczeń o wartości przekraczającej w danym czasie 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), i takiej egzekucji nie umorzono jej w ciągu 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od rozpoczęcia, chyba że odpowiednio Emitent lub Poręczyciel złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił.

12.12 Rozwiązanie Emitenta lub podmiotu udzielającego zabezpieczenia Obligacji

- (i) Emitent lub którykolwiek z podmiotów udzielających Zabezpieczenie Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione) uległ rozwiązaniu lub zostało otwarte postępowanie likwidacyjne Emitenta lub któregoś z podmiotów udzielających zabezpieczenia Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione); lub
- (ii) Emitent lub którykolwiek z podmiotów udzielających Zabezpieczenie Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione) przeniósł poza granice Rzeczypospolitej Polski centrum podstawowych interesów Emitenta lub odpowiednio danego podmiotu udzielającego zabezpieczenia, 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 dany podmiot udzielający zabezpieczenia Obligacji zgodnie z

punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione) kieruje swoimi interesami.

12.13 Zaprzestanie lub istotna zmiana działalności

Grupa Kapitałowa Emitenta zaprzestała 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 Emitenta oraz klientów zewnętrznych.

12.14 Zmiana kontroli nad Emitentem

Pan Przemysław Sztuczkowski przestał posiadać bezpośrednio lub pośrednio akcje Emitenta uprawniające go do co najmniej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

12.15 Wprowadzenie w błąd

Emitent, dowolny Poręczyciel, podmiot ustanawiający Zabezpieczenie lub osoba reprezentująca Emitenta, podmiot ustanawiający Zabezpieczenie lub danego Poręczyciela podała w Materiałach Informacyjnych, Dokumentach Zabezpieczenia lub do wiadomości publicznej, danemu Organizatorowi Emisji lub Obligatariuszom błędną informację, co do istotnych dla Obligacji kwestii, a błąd ten nie został skorygowany lub sprostowany w ciągu 5 Dni Roboczych.

12.16 Niewprowadzenie, wykluczenie lub zawieszenie obrotu Obligacjami na ASO

Obligacje Emitenta nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO lub nie dojdzie do notowania Obligacji na ASO w terminie wskazanym w Warunkach Emisji, zostaną wykluczone z takiego obrotu lub obrót nimi na ASO zostanie zawieszony, z wyjątkiem zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji.

12.17 Wycofanie akcji Cognor Holding S.A. z obrotu na GPW

Akcje Cognor Holding S.A. zostały wycofane 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.

12.18 Niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych

Emitent nie wykonał lub nienależyte wykonał swoje zobowiązanie do przekazania Materiałów Informacyjnych oraz informacji zgodnie z punktem 7 oraz 22 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

12.19 Brak zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent nie zwołał w terminie 10 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.

12.20 **Brak podporządkowania zobowiązań z innych obligacji**

Emitent lub którakolwiek spółka, której majątek stanowi zabezpieczenie Obligacji w okresie do ostatniego Dnia Wykupu i bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy: (i) wyemitowała poza Obligacjami inne dłużne papiery wartościowe o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż ostatni Dzień Wykupu Obligacji; lub (ii) spłaci przedterminowo (w całości lub części) zobowiązania z tytułu innych wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, których pierwotny termin wymagalności należności głównej przypadał po ostatnim Dniu Wykupu Obligacji lub w ostatnim Dniu Wykupu Obligacji. Podstawa Wcześniejszego Wykupu opisana powyżej nie będzie miała zastosowania w sytuacji, gdy łączna kwota spłaty z tytułu takich innych dłużnych papierów wartościowych, która przypada do zapłaty przed ostatnim Dniem Wykupu Obligacji lub w ostatnim Dniu Wykupu Obligacji, stanowi nie więcej niż 50% łącznej kwoty pozostającej do spłaty z tytułu Obligacji (według łącznej wartości spłat i wartości spłaty na dany moment do ostatniego Dnia Wykupu Obligacji).

12.21 **Złamanie zasady *pari passu***

Obligacje przestały mieć status nieodwołalnego, bezwarunkowego i niepodporządkowanego zobowiązania Emitenta, równego i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) co najmniej równego względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

12.22 **Spory**

W stosunku do Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli wszczęte są postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne lub podobne, których łączna wartość przedmiotu sporu lub postępowania przekracza równowartość kwoty odpowiadającej 10% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta łącznie, z zastrzeżeniem, że do powyższego limitu wliczane będą jedynie postępowania, których wartość przedmiotu sporu lub postępowania przekracza równowartość kwoty 5.000.000 PLN.

12.23 **Zajęcie majątku**

Nastąpiło jakiekolwiek zajęcie lub obciążenie majątku Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli w wyniku, między innymi, wywłaszczenia lub udzielenia zabezpieczenia przez

sąd, przy czym w przypadku aktywów niestanowiących Przedmiotu Zabezpieczenia, brane będą pod uwagę jedynie zajęcia lub obciążenia dotyczące aktywów o wartości powyżej 5% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta.

12.24 Istotny niekorzystny wpływ (*Material Adverse Change*)

Zaistniało jakiekolwiek zdarzenie, które ma lub może mieć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta lub Poręczyciela do wykonywania zobowiązań do zapłaty wynikających z Warunków Emisji lub dokumentów zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 4 w momencie, w którym takie zobowiązania staną się wymagalne, w tym każde zdarzenie, które ma lub może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, aktywa lub sytuację finansową Emitenta lub Poręczyciela, które ma wpływ na jego zdolność do wykonywania jego zobowiązań do zapłaty wynikających z Warunków Emisji lub dowolnego z dokumentów zabezpieczenia Obligacji, o których mowa w punkcie 4 w momencie, w którym takie zobowiązania stały się wymagalne.

12.25 Nieprzeprowadzenie Inwestycji Rozwojowych

Emitent w okresie 24 miesięcy od Dnia Emisji nie poniósł nakładów inwestycyjnych na Inwestycje Rozwojowe w kwocie równej co najmniej Kwocie Inwestycji Rozwojowych.

12.26 Umowy ubezpieczenia

Emitent nie posiada umów ubezpieczenia majątku, na którym ustanowione jest zabezpieczenie Obligacji zawartych na następujących warunkach: (i) umowy ubezpieczenia są zawarte z zakładami ubezpieczeń powszechnie uważanymi za wiarygodne i renomowane; (ii) w ramach powyższych umów dany przedmiot zostanie ubezpieczony co najmniej od ryzyka wystąpienia szkody polegającej na utracie, zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia; przy czym jeżeli w określonej sytuacji gospodarczej lub prawnej zawarcie danej umowy ubezpieczenia będzie niemożliwe lub nieuzasadnione, Emitent będzie miał prawo do niezawierania danej umowy ubezpieczenia, jeżeli zawarcie takiej umowy nie będzie stanowiło naruszenia działania z należytą starannością zawodową ani przyjętej praktyki biznesowej.

12.27 Poręczenia i gwarancje

Emitent lub którykolwiek Poręczyciel udzieli gwarancji lub poręczenia, przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek podmiotu, chyba że takie działanie stanowi Dozwoloną Gwarancję lub Poręczenie.

12.28 Zabezpieczenia i dokumenty zabezpieczeń Obligacji

Wystąpi jedno z następujących zdarzeń: (i) Przedmiot Zabezpieczenia zostanie obciążony zabezpieczeniami na rzecz osób trzecich lub roszczeniami osób trzecich, które ubezwzględniają lub ograniczają pierwszeństwo Obligatariuszy do zaspokojenia się z Przedmiotu Zabezpieczenia; (ii) w przypadku wygaśnięcia Hipoteki lub jej części, podmiot,

który ustanowił Hipotekę rozporządzi opróżnionym miejscem hipotecznym w inny sposób niż na zabezpieczenie Obligacji, chyba że Warunki Emisji stanowią inaczej; (iii) Emitent dokona zmian w umowie z Administratorem Zabezpieczenia które mogłyby naruszyć prawa Obligatariuszy, naruszy postanowienia umowy z Administratorem Zabezpieczeń lub rozwiąże umowę z Administratorem Zabezpieczeń; (iv) powołanie Administratora Zabezpieczeń okaże się nieważne lub nieskuteczne i w terminie 30 Dni Roboczych od dnia wezwania Emitenta przez dowolnego z Obligatariuszy, Emitent nie powoła nowego podmiotu pełniącego taką funkcję.

13. OBLICZANIE WSKAŹNIKA FINANSOWEGO

- 13.1 Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika Finansowego według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 12 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. Od momentu rozpoczęcia przygotowywania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych jego grupy kapitałowej lub od momentu powstania obowiązku sporządzania takich sprawozdań finansowych Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika Finansowego na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz odpowiednio danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF.
- 13.2 Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 (Zawiadomienia) informację o wysokości Wskaźnika Finansowego sporządzoną zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji w terminie 10 dni od dnia publikacji odpowiednio półrocznego lub rocznego sprawozdania finansowego Emitenta.

14. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, REGULACJE KDPW

- 14.1 Wypłata świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, wykup Obligacji, w tym jakiegokolwiek wcześniejszy wykup Obligacji będą dokonywane:
- 14.1.1 za pośrednictwem KDPW i zgodnie z obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW;
- 14.1.2 w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW rozstrzygające będą Regulacje KDPW.

15. OPODATKOWANIE

- 15.1 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z

tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

- 15.2 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji oraz informacji i dokumentów zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkował obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 15.3 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 15 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z powszechnie obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.
- 15.4 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

16. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

17. PRAWO WŁAŚCIWE

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

18. FUNKCJA DEALERÓW I ORGANIZATORÓW EMISJI

- 18.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Organizatorzy Emisji, Dealerzy oraz Administrator Zabezpieczeń nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Organizatorzy Emisji, Dealerzy oraz Administrator Zabezpieczeń nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.
- 18.2 Organizatorzy Emisji oraz Administrator Zabezpieczeń mają prawo uczestniczyć w Zgromadzeniach Obligatariuszy.
- 18.3 Organizatorzy Emisji, Dealerzy ani Administrator Zabezpieczeń nie dokonują oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

19. SIEDZIBA EMITENTA, BIURO ORGANIZATORÓW EMISJI

W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:

- 19.1 Organizatorzy Emisji mają swoje biuro pod adresem:
- 19.1.1 w przypadku Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: wardcm@haitongib.com;
- 19.1.2 w przypadku mBanku S.A.: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: AgencyDesk@mbank.pl
- 19.2 Siedzibą Emitenta jest Poraj. Emitent prowadzi działalność pod adresem: ul. Zielona 26, 42-360 Poraj.
- 19.3 Strona internetowa Emitenta: <https://cognorholding.eu/cognor-s-a/>
- 19.4 Strona internetowa Organizatorów Emisji:
- 19.4.1 w przypadku Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce: <https://www.haitongib.com/pl/gdzie-jestemy/warszawa>; oraz
- 19.4.2 w przypadku mBanku S.A.: www.mbank.pl

Administrator Zabezpieczeń ma swoje biuro pod adresem: Pl. Piłsudskiego 1, 00-078 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: michal.smiechowski@gide.com; przemyslaw.kopka@gide.com.

20. ZAWIADOMIENIA

- 20.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariuszy przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez stronę internetową Emitenta (w oddzielnej zakładce dedykowanej Obligacjom) oraz w formie raportu bieżącego, jeśli wynika to z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.
- 20.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta w każdym przypadku za potwierdzeniem odbioru.
- 20.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Organizatora Emisji, który pełni funkcję agenta dokumentacyjnego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 20.4 Ogłoszenia i powiadomienia kierowane przez Administratora Zabezpieczeń do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Organizatorów Emisji oraz Emitenta.

21. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 21.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje, zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 1 do Warunków Emisji.

22. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

- 22.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.
- 22.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w punkcie 22.3 poniżej: (i) o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w punkcie 11, 12, 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji oraz (ii) zaciągnięciu Pożyczki Podporządkowanej.
- 22.3 Emitent będzie wypełniał obowiązki informacyjne zgodnie z regulaminem podmiotu prowadzącego rynek ASO.
- 22.4 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywał, w postaci drukowanej, do Agenta Dokumentacyjnego.

23. WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO

Obligacje będą wprowadzone do ASO w dniu rejestracji Obligacji w Depozycie prowadzonym przez KDPW. Dzień pierwszego notowania Obligacji na ASO przypadnie nie później niż 15 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

24. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI

Niniejsze Warunki Emisji obligacji zostały sporządzone w Warszawie w dniu 2 lipca 2021 roku.

25. PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA

**Krzysztof
Zoła**

Elektronicznie podpisany
przez Krzysztof Zoła
Data: 2021.07.02 13:20:35
+02'00'

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BURDZ
Data: 2021.07.02 15:08:59 CEST

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy”) znajduje zastosowanie do obligacji serii 1/2021 wyemitowanych przez COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poraju („Emitent”) („Obligacje”), które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 2 lipca 2021 r., uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r., uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta nr 13 z dnia 30 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Poręczyciela 1 nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r., uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Poręczyciela 1 nr 23 z dnia 30 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Poręczyciela 1 (działającego w charakterze komplementariusza Poręczyciela 2) nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r. oraz uchwały wspólników Poręczyciela 2 nr 1 z dnia 24 czerwca 2021 r.
- (b) Terminy pisane wielką literą, ale niezdefiniowane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji dotyczących Obligacji („**Warunki Emisji**”).

2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
 - (i) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących, na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); oraz
 - (ii) z własnej inicjatywy Emitenta.
- (b) W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (a) (i), zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- (c) Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w formie elektronicznej wraz z uzasadnieniem.

- (d) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2 (a) (ii) lub punkcie 2 (b), 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.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni i nie później niż 28 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie 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 2 (d), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim lub raportem bieżącym.
- (h) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego ASO lub Warszawie. 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.
- (i) Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze żądający jego zwołania są obowiązani dołączyć świadectwa depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzające, że są Obligatariuszami. Termin ważności takiego świadectwa depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (j) Świadectwo depozytowe powinno zostać złożone, co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.

- (k) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:
 - (i) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - (ii) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- (l) Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (m) Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (n) 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.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- (b) Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (c) W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.
- (d) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział również przedstawiciele, pełnomocnicy lub doradcy Obligatariuszy, Organizatorów Emisji oraz Administratora Zabezpieczeń. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (d), Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- (f) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady. Przewodniczący, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- (g) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 2 (k), a w przypadku, o którym mowa w punkcie 3 (a), dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (h) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (i) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (j) Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- (k) W Zgromadzeniu Obligatariuszy udział mogą brać Organizatorzy Emisji.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowane na nim co najmniej 50% Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w sprawie zmiany postanowień

kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez „**postanowienia kwalifikowane**” należy rozumieć postanowienia Warunków Emisji dotyczące:

- (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - (iii) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;
 - (iv) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji;
 - (v) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (e) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach niż postanowienia kwalifikowane, w tym dokonywać zmian wszelkich innych postanowień Warunków Emisji. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 4 (d) oraz 4 (e) zapadają bezwzględną większością głosów.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

- (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
- (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - (A) łączną liczbę głosów ważnych;
 - (B) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji;
 - (C) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
- (iv) zgłoszone sprzeciwy.
- (k) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie).
- (l) Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- (m) W terminie, o którym mowa w punkcie 4 (i), Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- (n) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (o) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (p) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (q) Kopie protokołów oraz uchwał zgromadzenia są przechowywane w siedzibie Agenta Emisji.

5. ZASADY ZWROTU KOSZTÓW

Koszty Zgromadzenia Obligatariuszy wynikające ze Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

ZAŁĄCZNIK 2
DO WARUNKÓW EMISJI
ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU FINANSOWYM

Do: **[Obligatariusze]**

Od: **Cognor S.A. jako Emitenta**

Data: [•]

ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU FINANSOWYM

Niniejszy dokument, stanowiący Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym, odnosi się do Warunków Emisji Obligacji serii 1/2021 wyemitowanych w dniu [•].

Zaświadczamy, że w dniu ich obliczenia tj. [•] Wskaźnik Finansowy oraz pozostałe wartości finansowe na potrzeby ustalenia Istotnego Podmiotu lub odpowiednio Kwota Inwestycji Rozwojowych obliczone zgodnie z Warunkami Emisji osiągnęły następujące wartości:

Nazwa wskaźnika/wartości	Wartość (poziom)
Wskaźnik Finansowy	[•]
Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta	[•]
EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta	[•]
Skonsolidowane aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta	[•]
[Wartość Inwestycji Rozwojowych	[•]] ¹

[W związku z powyżej wskazaną wartością Wskaźnika Finansowego, Marża od następującego okresu odsetkowego będzie [podwyższona]/[obniżona] zgodnie z punktem [5.5.16]/[5.5.17] i będzie równa [Podwyższonej Marży]/[Obniżonej Marży].]²

¹ Ta pozycja będzie raportowana do momentu wskazania, że wartość Inwestycji Rozwojowych osiągnęła Kwotę Inwestycji Rozwojowych

² O ile ma zastosowanie.

[W związku z powyżej wskazaną wartością [przychodów/EBITDA/skonsolidowanych aktywów] Grupy Kapitałowej Emitenta, następujący podmiot uzyskał status Istotnego Podmiotu. Emitenta zobowiązuje się zapewnić, że taki podmiot w terminie [•] wykona zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia wskazane w punkcie 4.11 Warunków Emisji.]³

Zaświadczamy, że w dniu obliczenia Wskaźnika Finansowego, tj. [•], [nie zaszyły]/[zaszyły] okoliczności zobowiązujące Emitenta zgodnie z punktem 4 do objęcia nowych Nieruchomości Operacyjnych Hipoteką lub nową hipoteką]. [W związku z powyższym Hipoteka [nowa hipoteka] obejmie następujące nowe Nieruchomości objęte księgą wieczystą [•]].

Zaświadczamy, że w dniu obliczenia Wskaźnika Finansowego, tj. [•], [nie zaszyły]/[zaszyły] następujące okoliczności (i) wystąpiło dowolne ze zdarzeń opisanych w punkcie 11, 12, 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji [ani]/[oraz] (ii) nastąpiło zaciągnięcie Pożyczki Podporządkowanej.

COGNOR S.A.

Data: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

³ O ile ma zastosowanie.

ZAŁĄCZNIK 3
DO WARUNKÓW EMISJI
ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU LTV

Do: **[Obligatariusze]**

Od: **Cognor S.A. jako Emitenta**

Data: [•]

ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU LTV

Niniejszy dokument, stanowiący Zaświadczenie o Wskaźniku LTV, odnosi się do Warunków Emisji Obligacji serii 1/2021 wyemitowanych w dniu [•].

Zaświadczamy, że w dniu jego obliczenia tj. [•] Wskaźnik LTV obliczony zgodnie z Warunkami Emisji osiągnął następującą wartość: [•]., przy czym wartość wyemitowanych i niewykupionych Obligacji wynosi [•] PLN, a wartość Przedmiotu Zabezpieczenia wynosi [•] PLN (zgodnie z ostatnimi przekazanymi wycenami takich Przedmiotów Zabezpieczenia).

[W związku z powyżej wskazaną wartością Wskaźnika LTV, Emitent zobowiązuje się zapewnić, że ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia zgodnie z punktem 4.13.2 Warunków Emisji zostanie zrealizowane w następujący sposób [•] w terminie [•].]⁴

[Załączamy stosowne dokumenty potwierdzające złożenie wniosków/ustanowienia Dodatkowego Zabezpieczenia].⁵

COGNOR S.A.

Data: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

⁴ O ile ma zastosowanie.

⁵ O ile ma zastosowanie.

ZAŁĄCZNIK 4
DO WARUNKÓW EMISJI

ISTNIEJĄCE ZABEZPIECZENIE ZADŁUŻENIA KREDYTOWEGO

Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Cognor S.A.
Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na prawach komplementariusza Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.
Cognor S.A.	Zastaw na udziałach Cognor International Finance Plc (<i>share security deed</i>)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Cognor Blachy Dachowe S.A.
Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (w tym na zapasach)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (w tym na zapasach)
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (w tym na zapasach)
Cognor Holding S.A.	Zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych
Cognor S.A.	Zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych
Cognor Holding S.A.	Przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z wybranych umów ubezpieczenia i umów faktoringowych
Cognor S.A.	Przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z wybranych umów ubezpieczenia i umów faktoringowych
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z wybranych umów ubezpieczenia i umów faktoringowych
Cognor Holding S.A.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cognor S.A.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cognor S.A.	Hipoteka łączna na wybranych nieruchomościach

ZAŁĄCZNIK 5
DO WARUNKÓW EMISJI
WYCENY PRZEDMIOTÓW ZABEZPIECZEŃ OBLIGACJI

Obligacje serii 1/2021 zostaną zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami:

Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor Holding S.A.	Poręczenie
Cognor Holding S.A.	Oświadczenie o poddaniu się dobrowolnej egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt kpc na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Poręczenia
Cognor Holding S.A. sp.k.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor Holding S.A. sp.k.	Poręczenie
Cognor Holding S.A. sp.k.	Oświadczenie o poddaniu się dobrowolnej egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt kpc na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Poręczenia
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor S.A.	Oświadczenie o poddaniu się dobrowolnej egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt kpc na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Obligacji
Cognor S.A.	Hipoteka łączna na wybranych nieruchomościach, wskazanych w Załączniku 6 do Warunków Emisji.



Podsumowanie prac związanych z Wyceną wartości przedsiębiorstwa (EV) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. i Cognor Holding S.A. Sp.k.

Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 22 marca 2021 roku i późniejszymi ustaleniami („Umowa”) pomiędzy Cognor S.A. („Cognor”, „Spółka”, „Emitent”) a CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („CSWP”), CSWP sporządziło wycenę („Wycena”) wartości przedsiębiorstwa (ang. *Enterprise Value*, „EV”) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. („Cognor Holding”, „Poręczyciel 1”) i Cognor Holding S.A. sp.k. („COGSK”, „Poręczyciel 2”) (łącznie „Spółki”) na dzień 31 grudnia 2020 roku („Data Wyceny”) na wewnętrzne potrzeby Spółki w związku z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji. Niniejszy dokument („Podsumowanie”) podsumowuje zakres wykonanych prac, główne założenia oraz wyniki Wyceny. Szczegółowe założenia, opis wszystkich wykonanych prac i wyniki Wyceny przedstawiono w raporcie z Wyceny („Raport”), przekazany Zarządowi Spółki.

Do Wyceny wykorzystano podejście dochodowe (metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych) i rynkowe (metodę spółek porównywalnych i transakcji porównywalnych) w przypadku Wyceny Cognor oraz podejście majątkowe (zmodyfikowaną metodę skorygowanych aktywów netto, ang. *Adjusted Net Book Value*, „SAN”) w przypadku Wyceny Cognor Holding oraz COGSK.

Zakres prac

Celem prac CSWP było sporządzenie wyceny wartości przedsiębiorstwa (EV) Cognor przy użyciu podejścia dochodowego (metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w wersji *Free Cash Flows to Firm*, „DCF”) oraz podejścia rynkowego.

Wycena w podejściu dochodowym została sporządzona na bazie modelu finansowego („Model”) przygotowanego i przekazanego przez Spółkę, zawierającego projekcje sprawozdań finansowych Spółki na lata 2021 – 2032, w tym szczegółowe prognozy poszczególnych pozycji przychodów i kosztów operacyjnych w podziale na 8 oddziałów Spółki oraz skonsolidowane na poziomie całej Spółki.

W ramach podejścia rynkowego przeanalizowano spółki notowane na giełdach papierów wartościowych porównywalne do Emitenta oraz transakcje, w których przedmiotem przejęcia były spółki porównywalne do Emitenta.

Celem prac CSWP było ponadto sporządzenie wyceny wartości przedsiębiorstwa (EV) spółek Cognor Holding i COGSK. Z uwagi na charakter działalności tych spółek i ich sytuację na Datę Wyceny, do Wyceny zastosowano podejście majątkowe (zmodyfikowaną metodę skorygowanych aktywów netto). Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań spółek zostały przeanalizowane i skorygowane do wartości godziwych, a następnie odpowiednio zsumowane w celu wykazania wartości przedsiębiorstwa (EV).

Cel Wyceny

Zgodnie z Umową, wyniki Wyceny zostaną wykorzystane przez Spółkę na potrzeby ustanowienia zabezpieczeń emisji Obligacji.

Data Wyceny

Wyceną została sporządzona na dzień 31 grudnia 2020 roku („Data Wyceny”).

Definicja wartości

Standardem wartości przyjętym na potrzeby Wyceny jest wartość godziwa w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości „za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami”.

Źródła danych

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych i innych dokumentów oraz informacji przekazanych przez Spółki, a także informacji dostępnych publicznie.

Źródła danych do Wyceny obejmowały m.in. następujące dokumenty pozyskane od Spółek:

- Zaudytowane sprawozdania finansowe Spółek za rok 2019 oraz rok 2020,
- Sprawozdania Zarządów z działalności Spółek za rok 2019 oraz rok 2020 (jeśli istniały),
- Sprawozdania finansowe Spółek za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku,
- Model finansowy Grupy Cognior w formacie pliku .xls przygotowany przez Spółkę, obejmujący prognozy rachunku wyników i bilansu Spółki (w podziale na 8 oddziałów),
- Prezentacje o Spółce dotyczące planów rozwoju i inwestycji,
- Zestawienia obrotów i sald Spółek za rok 2019 oraz rok 2020,
- Rejestry środków trwałych Spółek na 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku,
- Budżety Spółek na rok 2021 (jeśli istniały),
- Umowy pożyczek pomiędzy Spółkami,
- Informacje o wiekowaniu należności i zobowiązań Spółek na 31 grudnia 2020 roku,
- Operaty szacunkowe z określenia wartości rynkowych nieruchomości należących do Spółek,
- Wykaz nieruchomości mających stanowić zabezpieczenie emisji Obligacji w postaci hipotek.

Pozostałe źródła danych do Wyceny obejmowały:

- „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego NBP na podstawie modelu NECMOD” – opracowanie NBP, aktualizacja na lis’20,
- Publikowane na stronie: <https://www.bankbps.pl/stawki-referencyjne> dane dotyczące stóp procentowych WIBOR 1M,
- Publikowane na stronie: <https://investing.com> dane dotyczące rentowności 10-letnich obligacji skarbowych (10-Year Poland Bond Yield) na dzień 31 gru’20,
- Opracowanie naukowe prof. Aswatha Damodarana dotyczące premii za ryzyko rynkowe dla Polski, *Country Default Spreads and Risk Premiums*, aktualizacja z 1 sty’21, opublikowane w formie plików MS Excel na stronie: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamadar/>,
- Informacje i wyjaśnienia przekazane przez przedstawicieli Spółek drogą pisemną (e-maile) lub ustnie (w trakcie rozmów telefonicznych),
- Publicznie dostępne informacje dotyczące Spółek i rynków, na których działają Spółki, w szczególności na temat rynku produkcji wyrobów stalowych i rynku deweloperskiego.

Wycena wartości przedsiębiorstwa Emitenta

Podejście dochodowe

W podejściu dochodowym, metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wartość przedsiębiorstwa (EV) spółki jest wyznaczana na podstawie oczekiwanych przepływów generowanych z działalności operacyjnej (obejmujących przepływy w okresie objętym prognozą szczegółową i przepływy generowane w okresie rezydualnym), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta adekwatnej do rodzaju ryzyka tych przepływów.

Spółka dostarczyła na potrzeby Wyceny Model finansowy z założeniami projekcji na lata 2021-2032. Założono, że Spółka będzie kontynuowała swoją działalność operacyjną po dniu 31 grudnia 2032 roku. Wszystkie projekcje zostały przygotowane w PLN w wartościach nominalnych, tj. uwzględniając wpływ inflacji.

Wycenę Spółki sporządzono w oparciu o przepływy przynależne wszystkim stronom finansującym (właścicielom – akcjonariuszom oraz wierzycielom / kredytodawcom), tj. FCFF (ang. *Free Cash Flows to Firm*). Do wyznaczenia wartości bieżącej przepływów operacyjnych FCFF wykorzystano współczynniki dyskonta wyznaczone w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC – ang. *Weighted Average Cost of Capital*).

Oszacowane przepływy pieniężne do Spółki (FCFF) zostały zdyskontowane stopą dyskonta odpowiadającą WACC na poziomie zmiennym 8,22%-8,57%.

Tak oszacowana punktowa wartość przedsiębiorstwa Spółki wynosi: 741.141 tys. PLN.

Dodatkowo, na potrzeby ustalenia wartości zabezpieczenia pod emisję Obligacji Emitenta dokonano następujących hipotetycznych wyłączeń z tak oszacowanej wartości przedsiębiorstwa Spółki:

- eliminacja wartości wyrobów gotowych (w wartości rynkowej) w kwocie 99.794 tys. PLN (wyroby gotowe mają zostać wyłączone z zabezpieczenia emisji Obligacji)
- eliminacja wartości należności od kontrahentów (w wartości rynkowej) w kwocie 98.492 tys. PLN (należności te mają zostać wyłączone z zabezpieczenia emisji Obligacji)
- eliminacja wartości pozostałych zapasów poza wyrobami gotowymi (w wartości rynkowej) w kwocie 167.039 tys. PLN (zapasy te mają stanowić przedmiot osobnego zastawu na potrzeby zabezpieczenia emisji Obligacji)
- eliminacja wartości rynkowych 18 nieruchomości operacyjnych w łącznej kwocie 109.499 tys. PLN (nieruchomości te mają być przedmiotem osobnego zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci hipotek)

W wyniku wyżej opisanych obliczeń otrzymano hipotetyczną wartość przedmiotu zastawu na przedsiębiorstwie Emitenta w wysokości 266.316 tys. PLN.

Podejście rynkowe

Dodatkowo dokonano Wyceny wartości przedsiębiorstwa Emitenta w podejściu rynkowym z zastosowaniem metody spółek porównywalnych i metody transakcji na porównywalnych spółkach.

Podejście rynkowe do wyceny opiera się na założeniu, iż identyczne lub podobne aktywa powinny być podobnie wyceniane przez rynek (mieć taką samą wartość lub zbliżoną cenę na rynku). Wartość wycenianego aktywa (w szczególności spółki) szacowana jest poprzez jego porównanie z aktywami podobnymi (uznanymi za porównywalne według określonych kryteriów porównywalności), dla których dostępne są informacje cenowe (wskazujące na ich wartość).

Dla potrzeb wyceny obliczane są mnożniki rynkowe (tj. wskaźniki wyrażające relację wartości rynkowej porównywalnych spółek do ich wybranych danych finansowych lub ekonomicznych), które są następnie odnoszone do odpowiednich danych finansowych lub ekonomicznych wycenianego podmiotu (tzw. kategoria bazowa), co pozwala na określenie jego wartości.

W praktyce najczęściej stosowane są dwie główne metody wyceny w ramach podejścia rynkowego:

- Metoda mnożników transakcyjnych – w ramach której w wycenie uwzględnia się mnożniki wynikające z historycznych transakcji fuzji i przejęć, których przedmiotem były spółki porównywalne.
- Metoda mnożników giełdowych – w ramach której w wycenie uwzględnia się mnożniki charakteryzujące spółki porównywalne, których akcje znajdują się w publicznym obrocie na giełdach papierów wartościowych.

Najbardziej popularnymi miarami finansowymi wykorzystywanymi w wycenie porównawczej są przychody ze sprzedaży, wyniki na poziomie EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) i EBIT (zysk operacyjny), zysk netto oraz wartość księgowa kapitałów własnych.

Na potrzeby Wyceny przeanalizowano dane 13 spółek porównywalnych do Emitenta działających na rynku europejskim i w USA oraz dane dotyczące 12 transakcji, w których przejmowane były spółki z siedzibą w Europie zbliżone profilem działalności do Emitenta. Dla analizowanych spółek i transakcji obliczono mnożniki: EV/Sprzedaż, EV/EBITDA i EV/EBIT. Po odniesieniu tych mnożników do odpowiednich danych Spółki otrzymano szacowane wartości EV. Średnia z tych wartości dla spółek porównywalnych oraz średnia dla transakcji porównywalnych wyznaczają szacunkowy przedział wartości przedsiębiorstwa Spółki dla wyceny mnożnikowej na poziomie: 673.179 tys. PLN – 938.040 tys. PLN.

Wynik Wyceny dochodowej przedsiębiorstwa Spółki mieści się w powyższym przedziale, co świadczy o spójności założeń przyjętych do Wyceny oboma podejściami.



Wycena wartości przedsiębiorstwa Cognor Holding i COGSK

Wycenę spółek Cognor Holding i COGSK sporządzono z wykorzystaniem podejścia majątkowego, zmodyfikowanej metody skorygowanych aktywów netto („SAN”).

Metoda SAN polega na dokonywaniu korekt poszczególnych pozycji bilansowych i pozabilansowych wycenianego podmiotu (w tym np. zobowiązań warunkowych, nierozpoznanych w bilansie wartości niematerialnych i prawnych, aktywów i zobowiązań) do ich wartości godziwej przy założeniu kontynuacji działania przez wycenianą spółkę. W metodzie tej każda pozycja bilansowa (aktywo lub zobowiązanie) jest osobno oceniana celem ustalenia jej wartości godziwej na konkretny dzień wyceny. Punktem wyjścia do analiz są wartości księgowe wykazane w sprawozdaniu finansowym spółki według stanu na przyjętą datę wyceny. Następnie, jeśli to jest uzasadnione, wartości księgowe są korygowane do poziomu wartości godziwej. Wszelkie pozycje pozabilansowe i warunkowe są również brane pod uwagę i jeśli to ma uzasadnienie, są ujmowane w ostatecznej kalkulacji wartości godziwej spółki (po odpowiednim przeszacowaniu tych pozycji do wartości godziwej).

Należy podkreślić, że wartość skorygowanych aktywów netto określana jest na konkretną datę, a więc nie uwzględnia przyszłych efektów nakładów inwestycyjnych poniesionych przed datą wyceny. Efekty te będą widoczne dopiero w sprawozdaniach finansowych za przyszłe okresy.

Jest to metoda stosowana zwyczajowo w przypadku spółek holdingowych (Cognor Holding) albo deweloperskich lub których aktywa stanowią głównie nieruchomości inwestycyjne (COGSK).

Modyfikacja metody SAN w stosunku do jej podstawowej wersji polegała na tym, że oszacowaną wartość skorygowanych aktywów netto skorygowano w pierwszej kolejności o pozycje niemające być zabezpieczeniem emisji Obligacji (zapasy, należności od kontrahentów) lub stanowiące odrębne zabezpieczenie emisji Obligacji. W przypadku COGSK, z tej wartości wyeliminowano również wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych COGSK i wszystkich związanych z tymi inwestycjami aktywów i zobowiązań (np. kapitał obrotowy, otrzymane zaliczki na mieszkania, środki zgromadzone na rachunkach powierniczych), ponieważ nie stanowią one zabezpieczenia emisji Obligacji. W przypadku Cognor Holding, wyłączenia dotyczące nieruchomości nie były konieczne, ponieważ spółka ta nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości. Następnie dokonano korekty o zobowiązania finansowe (oprocentowane), należności finansowe (oprocentowane) i środki pieniężne, w celu otrzymania hipotetycznej wartości przedsiębiorstwa (EV). **W wyniku powyższych wyłączeń otrzymano hipotetyczną wartość zastawu na przedsiębiorstwie:**

- Cognor Holding w wysokości: 8.512 tys. PLN,

- COGSK w wysokości: 369 tys. PLN.

Łączna wartość zastawów na przedsiębiorstwach Spółek wynosi: 275.197 tys. PLN.

Z poważaniem

CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



Zastrzeżenia

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych, prognoz, założeń lub innych dokumentów przedstawionych przez Spółki oraz informacji publicznie dostępnych na temat Spółek i rynków, na którym działają Spółki.

Z uwagi na to, iż między innymi:

- Wycena nie miała charakteru audytu, przeglądu lub rewizji finansowej mającej na celu potwierdzenie rzetelności i poprawności użytych w niej danych,
- Wycena została opracowana w oparciu o analizy przeprowadzone przez CSWP wraz ze Spółkami na podstawie przedstawionych przez Spółki założeń, szacunków i prognoz dotyczących kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki,

w przypadku, gdyby przekazane informacje były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, iż wyniki prac CSWP przy uwzględnieniu pełnych i prawidłowych danych lub prawdziwych informacji byłyby odmienne.

CSWP nie ponosi odpowiedzialności za trafność prognoz finansowych oraz dokładność i wiarygodność informacji otrzymanych od Spółek lub z innych źródeł, wykorzystanych dla celu, dla którego powstała Wycena lub dla jakichkolwiek innych celów.

Projekcje finansowe, na bazie których oszacowano przepływy do Wyceny metodą DCF, uwzględniają opinię oraz założenia Zarządu Spółki odnośnie poziomu przyszłej sprzedaży i wyników Spółki. Sporządzona Wycena nie stanowi gwarancji i zapewnienia, iż planowane poziomy przychodów zostaną osiągnięte, a wyniki zrealizowane.

Każde oszacowanie wartości lub wycena oparte są na ocenie przez wyceniającego dostępnych informacji oraz na założeniach przyjętych przez wyceniającego w ramach procesu wyceny. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zmiana jakichkolwiek założeń przyjętych na potrzeby Wyceny wartości przedsiębiorstwa Spółki lub kapitałów własnych pozostałych Spółek może mieć wpływ na wynik Wyceny.

Ani Raport ani Podsumowanie nie stanowią opinii na temat warunków finansowych jakiejkolwiek transakcji (ang. fairness opinion), ani rekomendacji inwestycji w akcje/udziały żadnej ze Spółek, ani rekomendacji inwestycji w obligacje Emitenta. Z wielu powodów cena, po jakiej akcje/udziały Spółek lub obligacje Emitenta mogą być sprzedane w ramach konkretnej transakcji pomiędzy określonymi stronami, w określonych warunkach i w określonym dniu może znacząco odbiegać od wartości godziwych określonych w Raporcie i Podsumowaniu. W szczególności, różnica pomiędzy wartością wynikającą z potencjalnej transakcji, a wartością godziwą może być spowodowana tym, iż niektórzy kupujący są w stanie zapłacić dodatkową premię za dany składnik aktywów lub zastosować dodatkowe dyskonto przy ich zakupie. Ponadto, cena po jakiej dany inwestor będzie skłonny zainwestować w obligacje Emitenta, może zależeć od wielu czynników obiektywnych i subiektywnych oraz może znacząco odbiegać od wartości określonych w Raporcie i Podsumowaniu.

Raport i Podsumowanie są adresowane wyłącznie do Spółki i nie są przeznaczone do swobodnej dystrybucji, w związku z czym CSWP nie bierze odpowiedzialności za udostępnianie ich treści stronom trzecim. Kopie Raportu i Podsumowania nie mogą być przekazywane stronom trzecim, o ile Umowa nie stanowi inaczej lub o ile nie wymaga tego proces emisji obligacji.

Raport oraz Podsumowanie są odrębnymi dokumentami, a każdy z nich osobno stanowi spójną całość. Cytowanie lub powoływanie się na wybrane elementy Raportu lub Podsumowania, w szczególności na pojedyncze wnioski, może doprowadzić ich odbiorcę do błędnych konkluzji.



Podsumowanie prac związanych z oszacowaniem wartości zapasów posiadanych przez Cognor S.A.

Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 22 marca 2021 roku i późniejszymi ustaleniami („Umowa”) pomiędzy Cognor S.A. („Cognor”, „Spółka”, „Emitent”) a CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („CSWP”), CSWP sporządziło oszacowanie wartości („Wycena”) zapasów posiadanych przez Cognor S.A. na wewnętrzne potrzeby Spółki w związku z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji. Niniejszy dokument („Podsumowanie”) podsumowuje zakres wykonanych prac, główne założenia oraz wyniki Wyceny. Szczegółowe założenia, opis wszystkich wykonanych prac i wyniki Wyceny zapasów przedstawiono w raporcie z Wyceny („Raport”), przekazanym Zarządowi Spółki.

Zakres prac

Celem prac CSWP było sporządzenie oszacowania wartości zapasów posiadanych przez Spółkę przy użyciu podejścia majątkowego, w ramach którego wartości księgowe zapasów miały być skorygowane do wartości godziwych.

Cel Wyceny

Zgodnie z Umową, wyniki Wyceny zostaną wykorzystane przez Spółkę na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji.

Data Wyceny

Wycena została sporządzona na dzień 31 grudnia 2020 roku („Data Wyceny”).

Definicja wartości

Standardem wartości przyjętym na potrzeby Wyceny jest wartość godziwa w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości „za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami”.

Źródła danych

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych i innych dokumentów oraz informacji przekazanych przez Spółkę.

Źródła danych do Wyceny obejmowały m.in. następujące dokumenty pozyskane od Spółki:

- Zaudytowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2020,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2020,
- Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku,
- Zestawienie obrotów i sald Spółki za rok 2020,
- Zapisy kont dotyczące stanów magazynowych Spółki na 31 grudnia 2020 roku,
- Informacje i wyjaśnienia przekazane przez przedstawicieli Spółki drogą pisemną (e-maile) lub ustnie (w trakcie rozmów telefonicznych).

Wycena wartości zapasów Emitenta

Zapasy Emitenta stanowiące, z wyłączeniem wyrobów gotowych, przedmiot osobnego zastawu rejestrowego, zostały wycenione metodą majątkową poprzez skorygowanie ich wartości księgowej będącej ceną nabycia lub kosztem wytworzenia do wartości godziwej.

W przypadku materiałów, półproduktów i produkcji w toku uznano, że ich wartość księgowa odpowiada wartości godziwej.

W przypadku towarów i wyrobów gotowych ich wartość księgową powiększono o marże zrealizowane przez Spółkę w 2020 roku w podziale na poszczególne rodzaje towarów i wyrobów gotowych.

Wycena zapasów dokonywana jest na konkretną datę, będącą datą bilansową. Istnieje ryzyko, że na inną datę, np. datę emisji Obligacji, wartość bilansowa zapasów odbiegałaby znacząco w górę lub w dół od przyjętej do Wyceny. Emitent zapewnia jednak, że nie nastąpiła istotna zmiana wartości bilansowej zapasów do dnia emisji Obligacji.

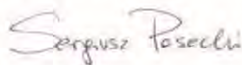
Tabela poniżej podsumowuje wyniki Wyceny zapasów Spółki do wartości godziwej.

Podsumowanie Wyceny zapasów na 31 grudnia 2020 roku

PLN	Przed wyceną	Po wycenie
Materiały	86 916 425,80	86 916 425,80
Półprodukty	43 550 136,12	43 550 136,12
Wyroby gotowe	94 381 380,64	99 794 323,31
Towary	16 976 829,17	18 242 608,16
Produkcja w toku	18 330 228,27	18 330 228,27
Razem	260 155 000,00	266 833 721,66

Wartość zapasów będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego obejmująca materiały, półprodukty, towary i produkcję w toku wynosi: 167.039 tys. PLN.

Z poważaniem



CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



Zastrzeżenia

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych, założeń lub innych dokumentów przedstawionych przez Spółkę oraz informacji publicznie dostępnych na temat Spółki i rynku, na którym działa Spółka.

Z uwagi na to, iż między innymi:

- Wycena nie miała charakteru audytu, przeglądu lub rewizji finansowej mającej na celu potwierdzenie rzetelności i poprawności użytych w niej danych,
- Wycena została opracowana w oparciu o analizy przeprowadzone przez CSWP wraz ze Spółką na podstawie przedstawionych przez Spółkę założeń i szacunków dotyczących kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę,

w przypadku, gdyby przekazane informacje były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, iż wyniki prac CSWP przy uwzględnieniu pełnych i prawidłowych danych lub prawdziwych informacji byłyby odmienne.

CSWP nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji otrzymanych od Spółki lub z innych źródeł, wykorzystanych dla celu, dla którego powstała Wycena lub dla jakichkolwiek innych celów.

Sporządzona Wycena nie stanowi gwarancji i zapewnienia, iż planowane poziomy marż na sprzedaży wyrobów gotowych i zapasów zostaną osiągnięte.

Każde oszacowanie wartości lub wycena oparte są na ocenie przez wyceniającego dostępnych informacji oraz na założeniach przyjętych przez wyceniającego w ramach procesu wyceny. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zmiana jakichkolwiek założeń przyjętych na potrzeby Wyceny może mieć wpływ na wynik Wyceny.

Ani Raport ani Podsumowanie nie stanowią opinii na temat warunków finansowych jakiejkolwiek transakcji (ang. fairness opinion), ani rekomendacji inwestycji w zapasy Spółki, akcje Spółki, ani rekomendacji inwestycji w obligacje Emitenta. Z wielu powodów cena, po jakiej zapasy, akcje lub obligacje Emitenta mogą być sprzedane w ramach konkretnej transakcji pomiędzy określonymi stronami, w określonych warunkach i w określonym dniu może znacząco odbiegać od wartości godziwych określonych w Raporcie oraz Podsumowaniu. W szczególności, różnica pomiędzy wartością wynikającą z potencjalnej transakcji, a wartością godziwą może być spowodowana tym, iż niektórzy kupujący są w stanie zapłacić dodatkową premię za dany składnik aktywów lub zastosować dodatkowe dyskonto przy ich zakupie. Ponadto, cena po jakiej dany inwestor będzie skłonny zainwestować w obligacje Emitenta, może zależeć od wielu czynników obiektywnych i subiektywnych oraz może znacząco odbiegać od wartości określonych w Raporcie i Podsumowaniu.

Raport i Podsumowanie są adresowane wyłącznie do Spółki i nie są przeznaczone do swobodnej dystrybucji, w związku z czym CSWP nie bierze odpowiedzialności za udostępnianie ich treści stronom trzecim. Kopie Raportu i Podsumowania nie mogą być przekazywane stronom trzecim, a ile Umowa nie stanowi inaczej lub o ile nie wymaga tego proces emisji obligacji.

Raport oraz Podsumowanie są odrębnymi dokumentami, a każdy z nich osobno stanowi spójną całość. Cytowanie lub powoływanie się na wybrane elementy Raportu lub Podsumowania, w szczególności na pojedyncze wnioski, może doprowadzić ich odbiorcę do błędnych konkluzji.

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

nieruchomości gruntowej składającej się z działek ew. nr 954 zabudowanej budynkiem biurowym, 955/1, 965/1, 965/2, 965/3, 965/4, 965/5, 965/7 położonych w miejscowości Poraj przy ul. Zielonej 26, gmina Poraj, powiat myszkowski, województwo śląskie (CZ1M/00097283/5, CZ1M/00051050/9, CZ1M/00082182/9, CZ1M/00082956/6, CZ1M/00056620/1) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	myszkowski	Poraj	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Poraj	Zielona	26	-
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Odległość od centrum miasta gminnego Poraj wynosi ok. 1 km. Przedmiotowa nieruchomość znajduje się w odległości ok. 7 m od drogi krajowej nr 1 stanowiącej połączenie do Katowic i miast Zagłębia Dąbrowskiego z Łodzią i Częstochową oraz z Cieszymem. Odległość do Częstochowy wynosi ok. 20 km, do Katowic wynosi ok. 60 km. Odległość do miasta powiatowego Myszków wynosi 16 km. Nieruchomość położona jest na obszarze z przeważającą zabudową mieszkaniową jednorodzinną oraz terenami o charakterze składowo-magazynowym i kolejowym.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do ul. Zielonej - należącej do gminy Poraj. Zjazd z drogi publicznej na teren nieruchomości - dz. ew. 954			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość biurowa/ handlowa/ usługowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m ²	1555,49	Powierzchnia gruntu w m ²	używany 31 535
Rok budowy	1998-2005	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	---
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	własność	Nr KW	CZ1M/00097283/5, CZ1M/00051050/9, CZ1M/00082182/9, CZ1M/00082956/6, CZ1M/00056620/1 przez V Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Myszkowie
Obręb / Numer arkusza map/y	0008	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	954, 955/1, 965/1, 965/2, 965/3, 965/4, 965/5, 965/7
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny działalności produkcyjnej, składowania i magazynowania		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	4 853 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	6 055 000 zł		
Wartość gruntu	1 005 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	3 713 000 zł		
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	29.01.2021		
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko		
Nr uprawnień	6549		

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 3, 17/2 obręb Kuźnica przy ul. Anny Jagiellonki 47 w Gliwicach, wraz z prawem własności budynków o funkcji przemysłowej, magazynowej i technologicznej, dzielnica Łabędy, powiat Gliwice M., województwo śląskie (GLIG/00084766/6) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Gliwice	Gliwice	Łabędy
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Gliwice	Anny Jagiellonki	47	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północnej części miasta, w dzielnicy Łabędy, przy ulicy Anny Jagiellonki w północnej części dzielnicy utrzymanej w charakterze przemysłowym. Odległość do ul. Toszeckiej stanowiącej drogę wojewódzka nr 901 Gliwice – Olesna wynosi 3 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 88 – stanowiącej obwodnicę Gliwic, łączącą się z autostradą A4, z autostradą A1, prowadzącą do Bytomia i innych miast Górnego Śląska.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada prawny dostęp do drogi publicznej - ul. Jagiellonki, wjazd na nieruchomość usytuowany jest na dz. ew. nr 17/2, bezpośrednio z dz. ew. nr 538 stanowiącej własność miasta Gliwice.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości	
		używany	
Powierzchnia użytkowa w m2	34 898	Powierzchnia gruntu w m2	115 524
Rok budowy	1950 - 1980	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GLIG/00084766/6 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0029 Kuźnica	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	3, 17/2
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny przemysłu baz i składów, – koncentracja specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	23 795 000 zł
Wartość odtworzeniowa	60 755 000 zł
Wartość gruntu	7 465 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	16 181 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia –18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiazki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 17/1 obręb Kuźnica
przy ul. Anny Jagiellonki 47 w Gliwicach,
wraz z prawem własności budynków o funkcji biurowej i socjalnej,
dzielnica Łabędy, powiat Gliwice M., województwo śląskie
(GL1G/00121403/6) z dnia 2 lutego 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Gliwice	Gliwice	Łabędy
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Gliwice	Anny Jagiellonki	47	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północnej części miasta, w dzielnicy Łabędy, przy ulicy Anny Jagiellonki w północnej części dzielnicy utrzymanej w charakterze przemysłowym. Odległość do ul. Toszeckiej stanowiącej drogę wojewódzka nr 901 Gliwice – Olesno wynosi 3 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 88 - stanowiącej obwodnicę Gliwic, łączącą się z autostradą A4, z autostradą A1, prowadzącą do Bytomia i innych miast Górnego Śląska.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości bezpośredni z ulicy Anny Jagiellonki (dz. ew. nr 538, droga publiczna – własność miasta Gliwice). Wjazd na część ogrodzoną nieruchomości realizowany jest poprzez dz. ew. nr 17/2 (należącej do tego samego właściciela).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	3 025,09	używany
Rok budowy	1954 - 1955	2 211
		Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW
Obręb / Numer arkusza map/y	0029 Kuźnica	Nr działki/ek w ewidencji gruntu
Przeznaczenie w MPZP/studium	teren przemysłu baz i składów, – koncentracja specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych	
	GL1G/00121403/6 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach	
	17/1	

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	3 253 000 zł
Wartość odtworzeniowa	6 037 000 zł
Wartość gruntu	204 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	2 212 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia –18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy
Metoda wyceny	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budowli i urządzeń,
tj. estakad składowiska złomu i odżużlania z suwnicami,
działka nr ew. 234/16 położonej w miejscowości Pyskowice, powiat gliwicki, woj. śląskie
(GL1G/00084767/3) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	gliwicki	Pyskowice	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Pyskowice	-	-	-
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Wyceniana nieruchomość położona jest w miejscowości Pyskowice, w południowo-zachodniej części gminy, w powiecie gliwickim, w województwie śląskim.			
Dojazd do przedmiotu wyceny odbywa się drogą gruntową, wyposażoną w infrastrukturę oświetleniową.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Nieruchomość posiada dostęp do drogi publicznej pieszo lub transportem kolejowym przez działki nr ew. 3 i 17/2 (obręb 0029 w Gliwicach), należące do zleceniodawcy. Należy podkreślić, że żeby zapewnić dojazd transportem kołowym do przedmiotu wyceny to jest potrzeba skorzystać również jeszcze z działek oznaczonych nr ew. 1 i 14/4 (obręb 0029 w Gliwicach). Właściciel wycenianej nieruchomości posiada prawo do przejazdu i przejazdu przez działkę nr 1 na podstawie aktu notarialnego Rep A nr 7972/2008 z dnia 10.12.2008 roku. Przejazd po terenie dz. ew. 14/4 stanowiącej użytkowanie wieczyste spółki Huta Łabędy S.A. korzystanie z dz. ew. 14/4 na mocy umowy.			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	-	Powierzchnia gruntu w m2	używany 31 057
Rok budowy	1950 - 1967	Przewidywana data końca inwestycji (Jeśli dotyczy)	-
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GL1G/00084767/3 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0002, Dzierżno/arkusz 7	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	234/16
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny koncentracji specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych objętych działalnością istniejących zakładów.		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	1 908 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	2 657 000 zł		
Wartość gruntu	1 573 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 297 000 zł		
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	02.02.2021		
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko		
Nr uprawnień	6549		

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 83 obręb Kuźnica
przy ul. Anny Jagiellonki 47 w Gliwicach,
wraz z prawem własności budynków o funkcji laboratoryjnej, warsztatowej,
dzielnica Łabędy, powiat Gliwice M., województwo śląskie
(GL1G/00103076/2) z dnia 2 lutego 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo śląskie	Powiat m. Gliwice	Gmina Gliwice	Dzielnica Łabędy
Miejscowość Gliwice	Ulica Anny Jagiellonki	Nr domu 47	Nr lokalu -
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Nieruchomość usytuowana jest w północnej części miasta, w dzielnicy Łabędy, przy ulicy Anny Jagiellonki w północnej części dzielnicy utrzymanej w charakterze przemysłowym. Odległość do ul. Toszeckiej stanowiącej drogę wojewódzka nr 901 Gliwice – Olesno wynosi 3 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 88 - stanowiącej obwodnicę Gliwic, łącząca się z autostradą A4, z autostradą A1, prowadzącą do Bytomia i innych miast Górnego Śląska.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Dojazd do nieruchomości bezpośredni z ulicy Anny Jagiellonki (dz. ew. nr 538, droga publiczna – własność miasta Gliwice). Wjazd na część ogrodzoną nie-ruchomości realizowany jest poprzez dz. ew. nr 17/2 (należącej do tego samego właściciela).			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	2 039,64	Powierzchnia gruntu w m ²	3 110
Rok budowy	1966	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GL1G/00103076/2 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0029 Kuźnica	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	83
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny przemysłu baz i składów, – koncentracja specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	1 330 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	2 834 000 zł		
Wartość gruntu	245 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	961 000 zł		
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12 lub więcej miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	02.02.2021		
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko		
Nr uprawnień	6549		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr dz. ew. nr 1/69, 1/70 obręb 0012
przy ul. Okólnej 10 w Zawierciu, wraz z prawem własności budynków o funkcji przemysłowej,
magazynowej, socjalno-biurowej, powiat zawierciański, województwo śląskie
(CZ1Z/00033483/1) z dnia 29 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	zawierciański	Zawiercie	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Zawiercie	Okólna	10	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest we wschodniej części miasta, na obszarze na którym funkcjonowała kiedyś Huta Zawiercie, przy ulicy Okólnej. Dzielnica utrzymana jest w charakterze przemysłowym. W odległości ok. 600 m na południe przebiega jedna z głównych arterii komunikacyjnych - ul. Paderewskiego, stanowiąca fragment drogi krajowej nr 78 i stanowiąca doskonałe połączenie z miastami aglomeracji śląskiej. Odległość od centrum Katowic wynosi około 50 km.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości odbywa się od ulicy Paderewskiego poprzez ulicę Okólną (drogi publiczne - własność Skarbu Państwa). Dalej na terenie huty po asfaltowych drogach urządzonych na dz. ew. nr 1/104, 1/106, 1/107, 1/108, stanowiącej własność Skarbu Państwa i oddanych w użytkowanie wieczyste osobie fizycznej. Dla dz. ew. nr 1/106, 1/108 wpisano służebność przejazdu.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	32 907,41	Powierzchnia gruntu w m2	62 556
Rok budowy	1904 - 1931 - 1950 - 1999	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	CZ1Z/00033483/1 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Zawierciu, V Wydział Ksiąg Wieczystych
Obręb / Numer arkusza map/y	0012	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1/69, 1/70
Przeznaczenie w MPZP/studium	teren przemysłu, baz i składów		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	16 765 000 zł
Wartość odtworzeniowa	35 285 000 zł
Wartość gruntu	2 253 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	10 059 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	29.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego
dz. ew. nr 1/591, 1/593, 1/594, 1/660 wraz z prawem własności budynków o
funkcji komercyjnej, położonych w Krakowie przy ul. Mrozowej 6, woj.
małopolskie (KR1P/00286076/6) z dnia 21 stycznia 2021 roku

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
małopolskie	m. Kraków	m. Kraków	Nowa Huta
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Kraków	Mrozowa	6	

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość stanowiąca przedmiot wyceny położona jest w północno - wschodniej części Krakowa przy ul. Mrozowej, obręb Nowa Huta, w odległości ok. 11 km od centrum miasta. Nieruchomość położona jest na terenie, gdzie dominującym rodzajem zabudowy jest zabudowa o charakterze komercyjnym, przemysłowym. W odległości ok. 2,5 km na południe droga krajowa nr 79 krzyżuje się z trasą S7.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada dostęp do drogi publicznej - ul. Mrozowej zgodnie z opisaną w księdze wieczystej służebnością gruntową ustanowioną na dz. ew. nr 1/321 (KW KR1P/00246260/1).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości	używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	7493,62	Powierzchnia gruntu w m ²	30995
Rok budowy	Lata 60-te, 70-te XX w.		

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KR1P/00286076/6
Obręb / Numer arkusza map/y	0020 Nowa Huta	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1/591, 1/593, 1/594, 1/660
Przeznaczenie w studium	tereny przemysłu i usług		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	6 273 000 zł
Wartość odtworzeniowa	17 147 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	4 532 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej netto podjęcie porównawcze, metoda porównywania parametrów.
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	21.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Magda Obrębska upr. 6416, Paweł Skrzecz, upr. 5494



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. nr ew. 102/193, 102/194, 102/196, 102/197, 102/199, 102/200, 102/201, 102/202, 102/206, 102/207, 102/208, 102/209, 102/268, 102/269, 102/270, 102/704, 102/705, 102/718, 102/719, 165/20 wraz z prawem własności do budynków o charakterze magazynowo – produkcyjno – biurowym, położonych przy ulicy Kwiatkowskiego 1 w Stalowej Woli, woj. podkarpackie (TB1S/00045540/4, TB1S/00045533/2, TB1S/00047784/0, TB1S/00053829/3, TB1S/00057958/4, TB1S/00052870/8, TB1S/00036294/8) z dnia 14 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
podkarpackie	stalowowolski	Stalowa Wola	
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Stalowa Wola	Kwiatkowskiego	1	
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Nieruchomość położona jest w południowo-zachodniej części miasta Stalowa Wola. Nieruchomość położona jest przy ulicy Kwiatkowskiego na terenie dużego kompleksu su przemysłowego Huty Stalowa Wola. Przedmiot wyceny zlokalizowany jest na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Podstrefie Stalowa Wola.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Przedmiotowa nieruchomość posiada uregulowany dostęp do drogi publicznej.			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości	
Powierzchnia użytkowa w m ²	92522,1	Powierzchnia gruntu w m ²	183009
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	TB1S/00045540/4, TB1S/00045533/2, TB1S/00047784/0, TB1S/00053829/3, TB1S/00057958/4, TB1S/00052870/8, TB1S/00036294/8
Obręb / Numer arkusza map/y	0006 HSW	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	102/193, 102/194, 102/196, 102/197, 102/199, 102/200, 102/201, 102/202, 102/206, 102/207, 102/208, 102/209, 102/268, 102/269, 102/270, 102/704, 102/705, 102/718, 102/719, 165/20
Przeznaczenie w MPZP	Tereny zabudowy techniczno-produkcyjnej		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	29 692 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	91 469 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	20 374 160 zł		
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12-18 miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna		
Specjalne założenia do wyceny	Brak		
Data sporządzenia operatu	14/01.2021		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Paweł Skrzecz, upr. 5494		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego
dz. ew. nr 33/8 wraz z prawem własności budynku o funkcji komercyjnej,
położonych w Krakowie przy ul. Mierzeja Wiślana, woj. małopolskie
(KR1P/00331269/7) z dnia 25 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
małopolskie	m. Kraków	m. Kraków	Podgórze
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Kraków	Mierzeja Wiślana	bd	
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Przedmiotowa nieruchomość położona jest w południowej części dzielnicy Podgórze przy ul. Mierzeja Wiślana w Krakowie, woj. małopolskie. Odległość od ścisłego centrum miasta wynosi ok. 7 km (Rynek Główny). W odległości ok. 100 m na południe przebiegają tory kolejowe, do stacji Kraków Prokocim jest około 300 m, w odległości około 200 m na zachód znajduje się zalew Bagry, w odległości 4,5 km na wschód jest wjazd na drogę S7 łączącą aglomerację: gdańską, warszawską, kielecką i krakowską, około 2 km na południe S7 tworzy węzeł drogowy z autostradą A4. Obydwie te trasy tworzą obwodnicę Krakowa. W odległości około 3 km na południowy zachód przebiega droga wojewódzka 776.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Przedmiotowa nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do drogi publicznej.			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m ²	720,00	Powierzchnia gruntu w m ²	używany 19778
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KR1P/00331269/7
Obręb / Numer arkusza map/y	0027 Podgórze	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	33/8
Przeznaczenie w MPZP	U11 – tereny zabudowy usługowej, KDGP.1 – tereny dróg publicznych klasy głównej ruchu przyspieszonego		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	3 406 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	4 208 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	2 606 000 zł		
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12 miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	podejście porównawcze, metoda porównywania parami.		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	25.01.2021		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Magda Obrębska upr. 6416, Paweł Skrzecz, upr. 5494		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr nr 1/174 położonej przy ul. Konstruktorów
15 w Lublinie, dzielnica Hajdów, obręb 0013 Hajdów powiat Lublin M.,
województwo lubelskie (LU11/00248556/0) z dnia 28 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
Śląskie	m. Lublin	Lublin	Hajdów
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Lublin	Konstruktorów	15	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Przedmiotowa nieruchomość położona jest w południowo – wschodniej, podmiejskiej części miasta Lublin przy ul. Konstruktorów 15, w dzielnicy Hajdów, w pobliżu zakładów Ursus SA.

Nieruchomość położona między ulicą Melgiewską a torami kolejowymi. Ulica Melgiewska w Lublinie – jedna z głównych ulic Lublina, łącząca Trasę W-Z ze wschodnią granicą miasta, dalej ulica prowadzi do Świdnika i do Melgwi, od której nazwa ulicy pochodzi. Na odcinku od al. Tysiąclecia do ulicy Turystycznej przebiega droga krajowa nr 82, na pozostałym odcinku droga wojewódzka nr 822.

Wjazd na obwodnicę Lublina (S12/S17) znajduje się w odległości 3 km od przedmiotu wyceny.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada dostęp do gminnej drogi publicznej o nawierzchni z kostki brukowej – dz. nr 1/71.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	622,33	Powierzchnia gruntu w m2	8 518
Rok budowy	Lata 80 XX w.	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	LU11/00248556/0
Obręb / Numer arkusza map/y	0013	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1/174
Przeznaczenie w MPZP/studium	AG-tereny aktywności gospodarczej obejmujące obszary zgrupowań przemysłowo-składowych		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	1 956 000 zł
Wartość odtworzeniowa	2 234 000 zł
Wartość gruntu	1 643 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 496 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12-18 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wierzki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	28.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Beata Jarząbek
Nr uprawnień	3725



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego-go dz. nr ew. 198/5 oraz udziału w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego-go dz. nr ew. 173/1, obręb G-13, wraz z prawem własności do zabudowy o charakterze komercyjnym, położonej w Łodzi przy ul. Rymanowskiej 4, dzielnica Łódź-Górną, (LD1M/00107840/4) z dnia 10 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO			
Adres nieruchomości			
Województwo:	Powiat:	Gmina:	Adres:
łódzkie	łódź	łódź	łódź, ul. Rymanowska 4
Krótki opis lokalizacji	Przedmiot wyceny położony jest w południowej części Łodzi przy ul. Rymanowskiej, w dzielnicy łódź-Górną na terenach o przeznaczeniu zabudowy przemysłowo – usługowej i mieszkaniowej.		
Dostęp do nieruchomości	Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do drogi publicznej – ul. Rymanowskiej.		
Opis nieruchomości	Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem o charakterze komercyjnym.	
	Stan nieruchomości	Istniejąca.	
	Powierzchnia użytkowa [m²]: 418,38	Powierzchnia gruntu [m²]: 7 100 – dz. nr ew. 198/5	
	Rok budowy: lata 30-te – lata 80-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy): -	
Oznaczenie nieruchomości	Przeważająca forma władania	Prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności zabudowy.	
	Nr KW	LD1M/00107840/4, LD1M/00092885/2	
	Obręb	G-13	
	Nr działki/ek w ewidencji gruntów	198/5, udział 3/6 w dz. 173/1	
	Przeznaczenie w STUDIUM:	tereny wielkich zespołów mieszkaniowych, południowa część dz. nr ew. 198/5 położona jest na obszarze terenów dróg i ulic publicznych	
Wartość nieruchomości	Wartość rynkowa aktualna	963 000 zł	
	Wartość odtworzeniowa	1 562 000 zł	
	Wartość gruntu	994 000 zł	
Płynność nieruchomości/okres ekspozycji na rynku	Średnia / 12 miesięcy		
Dane dot. operatu:	Cel wyceny: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.		
	Metoda wyceny: Zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto do określenia wartości rynkowej przedmiotu wyceny w stanie na dzień wyceny. Wartość odtworzeniową określono stosując podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia, technikę wskaźnikową. Specjalne założenia do wyceny: brak.		
Data sporządzenia operatu:	10.02.2021 r.		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień podpis i pieczęćka	Tomasz Skrzecz, upr. nr 6649		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 1243/2 wraz z prawem własności budynków o funkcji komercyjnej oraz prawa własności nieruchomości gruntowej stanowiącej dz. ew. nr 1245/1, obręb 0118 położonych w Opolu przy ul. Magazynowej, (OP10/00112308/2, OP10/00117990/4) z dnia 25 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
opolskie	m. Opole	Opole	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Opole	Magazynowa	-	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość stanowiąca przedmiot wyceny położona jest 300 m od drogi wojewódzkiej nr 454, która między innymi umożliwia dojazd do drogi krajowej nr 46. Najbliższy wjazd na autostradę A4 oddalony jest od przedmiotu wyceny o ok. 20 km. Nieruchomość znajduje się na terenie dobrze zurbanizowanym, gdzie większość terenu stanowią obszary aktywności gospodarczej, w części zainwestowane obiektami magazynowo produkcyjnymi. W odległości ok. 2 km znajduje się Główny Rynek Bezpośrednie sąsiedztwo przedmiotu wyceny stanowi zabudowa komercyjna w zróżnicowanym stanie technicznym, zabudowa mieszkaniowa jednorodzinna, tereny niezabudowane i tereny zielone w pobliżu zbiornika wodnego rzeka Odra. W pobliżu przebiega trakt komunikacji kolejowej

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dostęp do drogi publicznej realizowany jest poprzez służebność gruntową przez działkę nr 1246/1 zgodnie z zapisem w dziale III księgi wieczystej nr OP10/00110383/7 pod numerem wpisu: 1

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	998,63	Powierzchnia gruntu w m2	8275
Rok budowy	lata 70-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	-

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	inne	Nr KW	OP10/00112308/2, OP10/00117990/4
Obręb / Numer arkusza map/y	0118 Zakrzew	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Opolu
Przeznaczenie w SUiKPZ	strefa aktywności gospodarczej		11245/1, 1243/2

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	907 000 zł
Wartość odtworzeniowa	1 273 000 zł
Wartość gruntu	551 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	655 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -12 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU


Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	25.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. nr ew. 1/2, 3/2, 5/2, 11/23, 12/7, 5/4, 12/11, 12/12, 14/21, 14/22, 2/10, 2/27, 2/28, 2/29, 3/15, 4/18, 4/48, 4/49 oraz prawa własności gruntu stanowiącego dz. nr ew. 4/36, 4/38, obręb 0006, wraz z prawem własności zabudowy o charakterze komercyjnym, położonej w Poznaniu przy ul. Zwierzchowskiego 11, (PO2P/00035922/4, PO2P/00158081/4, PO2P/00257742/0) z dnia 8 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO			
Adres nieruchomości			
Województwo:	Powiat:	Gmina:	Adres:
wielkopolskie	M. Poznań	Poznań m.	Poznań, ul. Zwierzchowskiego 11
Krótki opis lokalizacji	Przedmiotowa nieruchomość gruntowa położona jest w południowej części Poznania, przy ul. Zwierzchowskiego (dawniej ul. Dziadoszańska), stanowiącej lokalną ulicę o nawierzchni asfaltowej. Bezpośrednie sąsiedztwo przedmiotu wyceny stanowi zabudowa usługowo – biurowo – przemysłowa. Centrum Poznania oddalone jest od przedmiotu wyceny o około 5 km.		
Dostęp do nieruchomości	Działki nr ew. 11/23, 12/7, 12/11, 12/12, 14/21, 14/22, 4/48, 4/49, 4/36, 4/38 stanowiące jeden kompleks mają zapewniony bezpośredni dostęp do drogi publicznej - ul. Zwierzchowskiego, ul. Drewnowskiego i ul. Węglarza. Działki nr ew. 1/2, 3/2, 5/2, 5/4, 2/10, 2/27, 2/28, 2/29, 3/15, zabudowane boczną koleją nie posiadają dostępu do drogi publicznej, poza dz. nr ew. 4/18 przylegającą do ul. Drewnowskiego.		
Opis nieruchomości	Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana	
	Stan nieruchomości	Zabudowa istniejąca.	
	Pow. użytkowa [m²]: 432,87	Powierzchnia gruntu [m²]: 21 120	
	Rok budowy: lata 70-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy): -	
Oznaczenie nieruchomości	Przeważająca forma władania	prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności zabudowy oraz prawo własności gruntu	
	Nr KW	PO2P/00035922/4, PO2P/00158081/4, PO2P/00257742/0	
	Obręb	0006 Żegrze	
	Nr działki/ek w ewidencji gruntów	1/2, 3/2, 5/2, 11/23, 12/7, 5/4, 12/11, 12/12, 14/21, 14/22, 2/10, 2/27, 2/28, 2/29, 3/15, 4/18, 4/48, 4/49, 4/36, 4/38	
	Przeznaczenie w MPZP:	tereny obiektów produkcyjnych, składów i magazynów, z dopuszczeniem zabudowy usługowej oraz teren komunikacji drogowej	
Wartość nieruchomości	Wartość rynkowa aktualna	3 267 000 zł	
	Wartość odtworzeniowa	4 062 000 zł	
	Wartość gruntu	3 407 000 zł	
Płynność nieruchomości/okres ekspozycji na rynku	Średnia / 12 miesięcy		
Dane dot. operatu:	Cel wyceny: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.		

	<p>Metoda wyceny: Zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto oraz podejście porównawcze, metodą porównywania parami do określenia wartości rynkowej nieruchomości w stanie na dzień wyceny.</p> <p>Wartość odtworzeniową określono stosując podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia, technikę wskaźnikową.</p> <p>Specjalne założenia do wyceny: hipotetyczny podział nieruchomości.</p>
Data sporządzenia operatu:	08.02.2021 r.
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień podpis i pieczętka	<p>Tomasz Skrzecz, upr. nr 6649</p> 

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

prawa użytkowania wieczystego gruntu składającego się z działek ew. nr 279, 411, 413, 416, 414, 415, 265, 266, 277, 281, 282 wraz z prawem własności budynków komercyjnych, położonych w miejscowości Sosnowiec przy ul. Piotrkowskiej
(KA1S/00030874/5, KA1S/00032262/6) z dnia 20 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Sosnowiec	Sosnowiec	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Sosnowiec	Piotrkowska	-	-
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Przedmiotowa nieruchomość położona w północno-zachodniej części Sosnowca - miasta na prawach powiatu. Nieruchomość znajduje się w pobliżu granicy miasta Sosnowiec z miastem Będzin. Przedmiot wyceny zlokalizowany jest przy ul. Piotrkowskiej, w odległość ok. 3,5 km od centrum miasta (mierzona do siedziby Urzędu Miasta). W odległości ok. 100 m na południe przebiega droga krajowa nr 94 (Zgorzelec - Korczowa), jednak najbliższy zjazd jest oddalony o około 3 km. W odległości około 5,5 km na wschód przebiega droga ekspresowa S1. Odległość do Katowic wynosi ok. 13 km			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do ul. Piotrkowskiej (dz. nr 419/2 - wł. m. Sosnowiec)			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	2096,20	Powierzchnia gruntu w m2	26995
Rok budowy	lata 60-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KA1S/00030874/5, KA1S/00032262/6 przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Sosnowcu
Obręb / Numer arkusza map/y	0010	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	279, 411, 413, 416, 414, 415, 265, 266, 277, 2821, 282
Przeznaczenie w SUIKPZ	tereny przemysłu, baz i składów, teren zieleni parkowej jako przestrzeni publicznej wzbogaconej formami usług turystyki		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	2 465 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	4 006 000 zł		
Wartość gruntu	1 707 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 886 000 zł		
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	20.01.2021		
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko		
Nr uprawnień	6549		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego
dz. ew. nr 25/115 wraz z prawem własności budynków o funkcji komercyjnej
oraz prawa własności nieruchomości gruntowej stanowiącej dz. ew. nr 67/3,
położonych w Tarnowie przy ul. prof. Jana Studniarskiego 3, woj. małopolskie
(TR1T/00101810/5, TR1T/00123081/5) z dnia 15 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
małopolskie	m. Tarnów	Tarnów m.	Nie dotyczy
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Tarnów	Prof. Jana Studniarskiego	3	
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Przedmiotowa nieruchomość położona jest w południowej części miasta Tarnów przy ul. Studniarskiego 3, woj. małopolskie. Odległość od ścisłego centrum miasta wynosi ok. 1,5 km. W odległości ok. 300 m ma północie przebiega ul. Narutowicza która krzyżuje się z ul. Krakowską, stanowiąca jedną z głównych ulic miasta, a także drogę wylotową w kierunku Krakowa. Jej przedłużeniem poza granicami miasta jest droga krajowa nr 94. W odległości ok. 1,5 km na południe znajduje się wjazd na drogę krajową nr 94, natomiast najbliższy wjazd na autostradę A4 oddalony jest o około 6 km w kierunku północnym.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Przedmiotowa nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do drogi publicznej.			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości	
Powierzchnia użytkowa w m ²	993,00	Powierzchnia gruntu w m ²	4435
Rok budowy	Lata 90-te XX w., 2006 rok		
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	TR1T/00101810/5
	własność		TR1T/00123081/5
Obręb / Numer arkusza map/y	297, 270	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	22/115, 67/3
Przeznaczenie w studium	Tereny usług		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	521 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	1 466 000 zł		
Wartość gruntu	406 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	376 000 zł		
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12 miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej netto		
Specjalne założenia do wyceny	podejście porównawcze, metoda porównywania parametrów		
Data sporządzenia operatu	15.01.2021		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Magda Obrębska upr. 6416, Paweł Skrzecz, upr. 5494		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 459, obręb 0006, wraz z prawem własności zabudowy o charakterze komercyjnym, położonej w Tomaszowie Mazowieckim przy ul. Mireckiego 123, pow. tomaszowski, woj. łódzkie, (PT1T/00034513/5) z dnia 10 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO			
Adres nieruchomości			
Województwo:	Powiat:	Gmina:	Adres:
łódzkie	tomaszowski	m. Tomaszów Mazowiecki	Tomaszów Mazowiecki, ul. Mireckiego 123
Krótki opis lokalizacji	Przedmiotowa nieruchomość położona jest w Tomaszowie Mazowieckim, przy ulicy Mireckiego. Ścisłe centrum miasta oddalone jest od przedmiotu wyceny o około 2,5 km.		
Dostęp do nieruchomości	Działka stanowiące przedmiot wyceny ma zapewniony bezpośredni dostęp do drogi publicznej: ul. Kępa o nawierzchni utwardzonej trylinką.		
Opis nieruchomości	Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem komercyjnym.	
	Stan nieruchomości	Zabudowa istniejąca.	
	Pow. użytkowa [m²]: 680,37	Powierzchnia gruntu [m²]: 4 859	
	Rok budowy: 1970-1980	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy): -	
Oznaczenie nieruchomości	Przeważająca forma władania	prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności zabudowy	
	Nr KW	PT1T/00034513/5	
	Obręb/nr	Obręb 0006	
	Nr działki/ek w ewidencji gruntów	459	
	Przeznaczenie w STUDIUM:	Tereny zabudowy usługowej.	
Wartość nieruchomości	Wartość rynkowa aktualna	1 078 000 zł	
	Wartość odtworzeniowa	1 359 000 zł	
	Wartość gruntu	243 000 zł	
Płynność nieruchomości/okres ekspozycji na rynku	Średnia / 12 miesięcy		
Dane dot. operatu:	Cel wyceny: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.		
	Metoda wyceny: Zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto do określenia wartości rynkowej przedmiotu wyceny w stanie na dzień wyceny. Wartość odtworzeniową określono stosując podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia, technikę wskaźnikową. Specjalne założenia do wyceny: brak.		
Data sporządzenia operatu:	10.02.2021 r.		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień podpis i pieczęć	Tomasz Skrzecz, upr. nr 6649		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr 6,11,13/1,17 obręb 159 Olsztyn wraz z prawem własności budynków o funkcji magazynowej, położonej w miejscowości Olsztyn przy ul. Lubelskiej 19 i 23, powiat olsztyński, województwo warmińsko-mazurskie (OL10/00045353/9 i OL10/00019863/6) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
warmińskomazurskie	M. Olsztyn	Olsztyn	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Olsztyn	Lubelska	19 i 23	-
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Przedmiotowa nieruchomość położona jest w miejscowości Olsztyn przy ul. Lubelskiej 19,23, powiat olsztyński, woj. warmińsko – mazurski. Nieruchomość położona jest około 500 m od wjazdu na drogę krajową nr 16, drodze wylotowej w kierunku Mrągowa. Droga krajowa nr 16 – stanowi jeden z najważniejszych szlaków komunikacyjnych w województwie warmińsko – mazurskim. Centrum miasta oddalone jest o około 3,5 km.			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Nieruchomość ma zapewniony bezpośredni dostęp do drogi publicznej – ul. Lubelskiej			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość budynkowa zabudowana budynkami magazynowymi		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m ²	1361,77	Powierzchnia gruntu w m ²	6494
Rok budowy	Lata 80 XX w.	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	-
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	OL10/00045353/9 i OL10/00019863/6
Obręb / Numer arkusza map/y	159, 76	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	6, 11, 13/1, 17
Przeznaczenie w MPZP/studium	obszar usług, przemysłu i składów oraz innej aktywności gospodarczej		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	1 458 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	3 643 000 zł		
Wartość gruntu	1 418 000 zł		
Wartość wymuszona sprzedaży	1 054 000 zł		
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12-18 miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	02.02.2021		
Imię i nazwisko autora operatu	Beata Jarząbek		
Nr uprawnień	3725		

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr 1786/18, 1787/18, 1791/18, 1788/18, 1926/18, 1975/18, 1976/18 położone przy ul. ks. mjr. K. Woźniaka 24 w Katowicach, dzielnica Szopienice-Burowiec, powiat Katowice M., województwo śląskie (KA1K/00072627/8, KA1K/00122180/8) z dnia 20 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Katowice	Katowice	Szopienice-Burowiec
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Katowice	ks. mjr. K. Woźniaka	24	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północno-wschodniej części miasta, w dzielnicy Szopienice-Burowiec, przy ulicy Woźniaka 24, w części dzielnicy utrzymanej w charakterze przemysłowo-usługowej i handlowej. Odległość do ul. Krakowskiej stanowiącej drogę krajową nr 79, jednego z trzech traktów komunikacyjnych łączących Katowice i Kraków - wynosi około 1 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 586 - Katowice-Sosnowiec.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości odbywa się drogą o nawierzchni asfaltowej - ul. Woźniaka przez zjazd urządzony na działce nr 1975/18, w niewielkiej części przez działkę 1976/18, na której ustanowiona jest służebność gruntowa przejazdu i przechodu na rzecz właścicieli lub użytkowników wieczystych nieruchomości stanowiących przedmiot wyceny (zapisana w dziale I Sp KW nr KA1K/00072627/8) a następnie dojazd drogą wewnętrzną urządzoną na działce nr 1926/18. Na rzecz działek nr 1786/18, 1787/18 i 1791/18 opisanych w KW nr KA1K/00072627/8 ustanowiona jest służebność gruntowa przechodu i przejazdu przez działki nr 1793/18, 1926/18, 1976/18, 1977/18 oraz 1934/18 i 1742/18, (aktualnie działki 2058/18 i 2059/18).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2		używany
	Powierzchnia gruntu w m2	17 963
Rok budowy	Lata 70 XX w, 2013 r.	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KA1K/00072627/8, KA1K/00122180/8
Obręb / Numer arkusza map/y	0006	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1786/18, 1787/18, 1791/18, 1788/18, 1926/18, 1975/18, 1976/18
Przeznaczenie w MPZP/studium	02P- tereny obiektów produkcyjnych, składów i magazynów		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	5 863 000 zł
Wartość odtworzeniowa	11 800 000 zł
Wartość gruntu	1 679 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	4 236 000 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia - 12-18 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wierzki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	20.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Beata Jarzqbek
Nr uprawnień	3725



ZAŁĄCZNIK 6
DO WARUNKÓW EMISJI
NIERUCHOMOŚCI

Podmiot	Adres	Powierz-chnia (mkw)	Opis	Pow. użytkowa budynków (mkw)	Tytuł posiadania	KW
Cognor SA	Poraj, Zielona 26	31 535	Biurowce	2 273	własność	CZ1M/00097283/5; CZ1M00051050/9; CZ1M00082182/9; CZ1M00082956/6; CZ1M00056620/1
Cognor SA	Gliwice, Zawadzkiego 47	115 524	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne	37 834	UW	GL1G/00084766/6
Cognor SA	Gliwice, Zawadzkiego 47	2 211	Biurowiec	940	UW	GL1G/00121403/6
Cognor SA	Pyskowice	31 057	Grunt przemysłowy, plac przerobu żużla i złomu	0	UW	GL1G/00084767/3
Cognor SA	Gliwice, obręb Kuźnica	3 110	Laboratorium	2 081	UW	GL1G/00103076/2
Cognor SA	Zawiercie, Okólna 10	62 556	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne	33 559	UW	CZ1Z/00033483/1

Cognor SA	Kraków, Mrozowa 6	31 486	Budynki socjalno-biurowe i inne	7 594	UW	KR1P/00286076/6
Cognor SA	Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 1	180 774	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne, budynek socjalno-biurowy, magazyny, garaże	91 710	UW	TB1S/00045540/4; TB1S/00045533/2; TB1S/00047784/0; TB1S/00053829/3; TB1S/00052870/8; TB1S/00057958/4; TB1S/00036294/8
Cognor SA	Kraków, Mierzeja Wiślana 10	19 778	Warsztat samochodowy, hala, pomieszczenia socjalne	720	UW	KR1P/00331269/7
Cognor SA	Lublin, Konstruktorów 15	8 518	Budynek magazynowy, pomieszczenia socjalno- biurowe	625	UW	LU1I/00248556/0
Cognor SA	Łódź, Rymanowskiego 4	7 898	Budynek socjalno-biurowy, garaż, wiaty	475	UW	LD1M/00107840/4; LD1M/00092885/2
Cognor SA	Opole, Magazynowa 2	8 275	Budynek administracyjno- socjalny, wiaty	990	UW	OP1O/00117990/4; OP1O/00112308/2
Cognor SA	Poznań, Dziadoszańska 10	11 384	Budynek administracyjno- biurowy, magazyny	425	UW	PO2P/00035922/4; PO2P/00158081/4; PO2P/00257742/0
Cognor SA	Sosnowiec, Piotrkowska 23	26 995	Budynki biurowo- socjalne, magazyny	2 138	UW	KA1S/00030874/5; KA1S/00032262/6

Cognor SA	Tarnów, Studniarskiego 3	4 435	Budynek socjalno-biurowy, magazyn	993	UW	TR1T/00101810/5; TR1T/00123081/5
Cognor SA	Tomaszów Maz., Mireckiego 123	4 859	Budynek socjalno-biurowy, magazyn	627	UW	PT1T/00034513/5
Cognor SA	Olsztyn, Lubelska 19 i 23	6 494	Magazyn	1 808	UW	OL1O/00019863/6; OL1O/00045353/9
Cognor SA	Katowice, Ks mjr K. Woźniaka	17 963	Hala, garaże, budynek administracyjno-socjalny	5 635	UW	KA1K/00072627/8; KA1K/00122180/8

ZAŁĄCZNIK 5
SKRÓTY WYCENY NIERUCHOMOŚCI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM HIPOTEKI ORAZ
PRZEDMIOTÓW ZASTAWÓW REJESTROWYCH

(strona została celowo pominięta)

Podsumowanie prac związanych z Wyceną wartości przedsiębiorstwa (EV) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. i Cognor Holding S.A. Sp.k.

Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 22 marca 2021 roku i późniejszymi ustaleniami („Umowa”) pomiędzy Cognor S.A. („Cognor”, „Spółka”, „Emitent”) a CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („CSWP”), CSWP sporządziło wycenę („Wycena”) wartości przedsiębiorstwa (ang. *Enterprise Value*, „EV”) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. („Cognor Holding”, „Poręczyciel 1”) i Cognor Holding S.A. sp.k. („COGSK”, „Poręczyciel 2”) (łącznie „Spółki”) na dzień 31 grudnia 2020 roku („Data Wyceny”) na wewnętrzne potrzeby Spółki w związku z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji. Niniejszy dokument („Podsumowanie”) podsumowuje zakres wykonanych prac, główne założenia oraz wyniki Wyceny. Szczegółowe założenia, opis wszystkich wykonanych prac i wyniki Wyceny przedstawiono w raporcie z Wyceny („Raport”), przekazanym Zarządowi Spółki.

Do Wyceny wykorzystano podejście dochodowe (metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych) i rynkowe (metodę spółek porównywalnych i transakcji porównywalnych) w przypadku Wyceny Cognor oraz podejście majątkowe (zmodyfikowaną metodę skorygowanych aktywów netto, ang. *Adjusted Net Book Value*, „SAN”) w przypadku Wyceny Cognor Holding oraz COGSK.

Zakres prac

Celem prac CSWP było sporządzenie wyceny wartości przedsiębiorstwa (EV) Cognor przy użyciu podejścia dochodowego (metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w wersji *Free Cash Flows to Firm*, „DCF”) oraz podejścia rynkowego.

Wycena w podejściu dochodowym została sporządzona na bazie modelu finansowego („Model”) przygotowanego i przekazanego przez Spółkę, zawierającego projekcje sprawozdań finansowych Spółki na lata 2021 – 2032, w tym szczegółowe prognozy poszczególnych pozycji przychodów i kosztów operacyjnych w podziale na 8 oddziałów Spółki oraz skonsolidowane na poziomie całej Spółki.

W ramach podejścia rynkowego przeanalizowano spółki notowane na giełdach papierów wartościowych porównywalne do Emitenta oraz transakcje, w których przedmiotem przejęcia były spółki porównywalne do Emitenta.

Celem prac CSWP było ponadto sporządzenie wyceny wartości przedsiębiorstwa (EV) spółek Cognor Holding i COGSK. Z uwagi na charakter działalności tych spółek i ich sytuację na Datę Wyceny, do Wyceny zastosowano podejście majątkowe (zmodyfikowaną metodę skorygowanych aktywów netto). Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań spółek zostały przeanalizowane i skorygowane do wartości godziwych, a następnie odpowiednio zsumowane w celu wykazania wartości przedsiębiorstwa (EV).

Cel Wyceny

Zgodnie z Umową, wyniki Wyceny zostaną wykorzystane przez Spółkę na potrzeby ustanowienia zabezpieczeń emisji Obligacji.

Data Wyceny

Wycena została sporządzona na dzień 31 grudnia 2020 roku („Data Wyceny”).

Definicja wartości

Standardem wartości przyjętym na potrzeby Wyceny jest wartość godziwa w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości „za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami”.

Źródła danych

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych i innych dokumentów oraz informacji przekazanych przez Spółki, a także informacji dostępnych publicznie.

Źródła danych do Wyceny obejmowały m.in. następujące dokumenty pozyskane od Spółek:

- Zaudytowane sprawozdania finansowe Spółek za rok 2019 oraz rok 2020,
- Sprawozdania Zarządów z działalności Spółek za rok 2019 oraz rok 2020 (jeśli istniały),
- Sprawozdania finansowe Spółek za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku,
- Model finansowy Grupy Cognor w formacie pliku .xls przygotowany przez Spółkę, obejmujący prognozy rachunku wyników i bilansu Spółki (w podziale na 8 oddziałów),
- Prezentacje o Spółce dotyczące planów rozwoju i inwestycji,
- Zestawienia obrotów i sald Spółek za rok 2019 oraz rok 2020,
- Rejestry środków trwałych Spółek na 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku,
- Budżety Spółek na rok 2021 (jeśli istniały),
- Umowy pożyczek pomiędzy Spółkami,
- Informacje o wiekowaniu należności i zobowiązań Spółek na 31 grudnia 2020 roku,
- Operaty szacunkowe z określenia wartości rynkowych nieruchomości należących do Spółek,
- Wykaz nieruchomości mających stanowić zabezpieczenie emisji Obligacji w postaci hipotek.

Pozostałe źródła danych do Wyceny obejmowały:

- „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego NBP na podstawie modelu NECMOD” – opracowanie NBP, aktualizacja na lis’20,
- Publikowane na stronie: <https://www.bankbps.pl/stawki-referencyjne> dane dotyczące stóp procentowych WIBOR 1M,
- Publikowane na stronie: <https://investing.com> dane dotyczące rentowności 10-letnich obligacji skarbowych (10-Year Poland Bond Yield) na dzień 31 gru’20,
- Opracowanie naukowe prof. Aswatha Damodarana dotyczące premii za ryzyko rynkowe dla Polski, *Country Default Spreads and Risk Premiums*, aktualizacja z 1 sty’21, opublikowane w formie plików MS Excel na stronie: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>,
- Informacje i wyjaśnienia przekazane przez przedstawicieli Spółek drogą pisemną (e-maile) lub ustnie (w trakcie rozmów telefonicznych),
- Publicznie dostępne informacje dotyczące Spółek i rynków, na których działają Spółki, w szczególności na temat rynku produkcji wyrobów stalowych i rynku deweloperskiego.

Wycena wartości przedsiębiorstwa Emitenta

Podejście dochodowe

W podejściu dochodowym, metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wartość przedsiębiorstwa (EV) spółki jest wyznaczana na podstawie oczekiwanych przepływów generowanych z działalności operacyjnej (obejmujących przepływy w okresie objętym prognozą szczegółową i przepływy generowane w okresie rezydualnym), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta adekwatnej do rodzaju ryzyka tych przepływów.

Spółka dostarczyła na potrzeby Wyceny Model finansowy z założeniami projekcji na lata 2021-2032. Założono, że Spółka będzie kontynuowała swoją działalność operacyjną po dniu 31 grudnia 2032 roku. Wszystkie projekcje zostały przygotowane w PLN w wartościach nominalnych, tj. uwzględniając wpływ inflacji.

Wycenę Spółki sporządzono w oparciu o przepływy przynależne wszystkim stronom finansującym (właścicielom – akcjonariuszom oraz wierzycielom / kredytodawcom), tj. FCFF (ang. *Free Cash Flows to Firm*). Do wyznaczenia wartości bieżącej przepływów operacyjnych FCFF wykorzystano współczynniki dyskonta wyznaczone w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC – ang. *Weighted Average Cost of Capital*).

Oszacowane przepływy pieniężne do Spółki (FCFF) zostały zdyskontowane stopą dyskonta odpowiadającą WACC na poziomie zmiennym 8,22%-8,57%.

Tak oszacowana punktowa wartość przedsiębiorstwa Spółki wynosi: 741.141 tys. PLN.

Dodatkowo, na potrzeby ustalenia wartości zabezpieczenia pod emisję Obligacji Emitenta dokonano następujących hipotetycznych wyłączeń z tak oszacowanej wartości przedsiębiorstwa Spółki:

- eliminacja wartości wyrobów gotowych (w wartości rynkowej) w kwocie 99.794 tys. PLN (wyroby gotowe mają zostać wyłączone z zabezpieczenia emisji Obligacji)
- eliminacja wartości należności od kontrahentów (w wartości rynkowej) w kwocie 98.492 tys. PLN (należności te mają zostać wyłączone z zabezpieczenia emisji Obligacji)
- eliminacja wartości pozostałych zapasów poza wyrobami gotowymi (w wartości rynkowej) w kwocie 167.039 tys. PLN (zapasy te mają stanowić przedmiot osobnego zastawu na potrzeby zabezpieczenia emisji Obligacji)
- eliminacja wartości rynkowych 18 nieruchomości operacyjnych w łącznej kwocie 109.499 tys. PLN (nieruchomości te mają być przedmiotem osobnego zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci hipotek)

W wyniku wyżej opisanych obliczeń otrzymano hipotetyczną wartość przedmiotu zastawu na przedsiębiorstwie Emitenta w wysokości 266.316 tys. PLN.

Podejście rynkowe

Dodatkowo dokonano Wyceny wartości przedsiębiorstwa Emitenta w podejściu rynkowym z zastosowaniem metody spółek porównywalnych i metody transakcji na porównywalnych spółkach.

Podejście rynkowe do wyceny opiera się na założeniu, iż identyczne lub podobne aktywa powinny być podobnie wyceniane przez rynek (mieć taką samą wartość lub zbliżoną cenę na rynku). Wartość wycenianego aktywa (w szczególności spółki) szacowana jest poprzez jego porównanie z aktywami podobnymi (uznanymi za porównywalne według określonych kryteriów porównywalności), dla których dostępne są informacje cenowe (wskazujące na ich wartość).

Dla potrzeb wyceny obliczane są mnożniki rynkowe (tj. wskaźniki wyrażające relację wartości rynkowej porównywalnych spółek do ich wybranych danych finansowych lub ekonomicznych), które są następnie odnoszone do odpowiednich danych finansowych lub ekonomicznych wycenianego podmiotu (tzw. kategoria bazowa), co pozwala na określenie jego wartości.

W praktyce najczęściej stosowane są dwie główne metody wyceny w ramach podejścia rynkowego:

- Metoda mnożników transakcyjnych – w ramach której w wycenie uwzględnia się mnożniki wynikające z historycznych transakcji fuzji i przejęć, których przedmiotem były spółki porównywalne.
- Metoda mnożników giełdowych – w ramach której w wycenie uwzględnia się mnożniki charakteryzujące spółki porównywalne, których akcje znajdują się w publicznym obrocie na giełdach papierów wartościowych.

Najbardziej popularnymi miarami finansowymi wykorzystywanymi w wycenie porównawczej są przychody ze sprzedaży, wyniki na poziomie EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) i EBIT (zysk operacyjny), zysk netto oraz wartość księgowa kapitałów własnych.

Na potrzeby Wyceny przeanalizowano dane 13 spółek porównywalnych do Emitenta działających na rynku europejskim i w USA oraz dane dotyczące 12 transakcji, w których przejmowane były spółki z siedzibą w Europie zbliżone profilem działalności do Emitenta. Dla analizowanych spółek i transakcji obliczono mnożniki: EV/Sprzedaż, EV/EBITDA i EV/EBIT. Po odniesieniu tych mnożników do odpowiednich danych Spółki otrzymano szacowane wartości EV. Średnia z tych wartości dla spółek porównywalnych oraz średnia dla transakcji porównywalnych wyznaczają szacunkowy przedział wartości przedsiębiorstwa Spółki dla wyceny mnożnikowej na poziomie: 673.179 tys. PLN – 938.040 tys. PLN.

Wynik Wyceny dochodowej przedsiębiorstwa Spółki mieści się w powyższym przedziale, co świadczy o spójności założeń przyjętych do Wyceny oboma podejściami.

Wycena wartości przedsiębiorstwa Cognor Holding i COGSK

Wycenę spółek Cognor Holding i COGSK sporządzono z wykorzystaniem podejścia majątkowego, zmodyfikowanej metody skorygowanych aktywów netto („SAN”).

Metoda SAN polega na dokonywaniu korekt poszczególnych pozycji bilansowych i pozabilansowych wycenianego podmiotu (w tym np. zobowiązań warunkowych, nierozpoznanych w bilansie wartości niematerialnych i prawnych, aktywów i zobowiązań) do ich wartości godziwej przy założeniu kontynuacji działania przez wycenianą spółkę. W metodzie tej każda pozycja bilansowa (aktywo lub zobowiązanie) jest osobno oceniana celem ustalenia jej wartości godziwej na konkretny dzień wyceny. Punktem wyjścia do analiz są wartości księgowe wykazane w sprawozdaniu finansowym spółki według stanu na przyjętą datę wyceny. Następnie, jeśli to jest uzasadnione, wartości księgowe są korygowane do poziomu wartości godziwej. Wszelkie pozycje pozabilansowe i warunkowe są również brane pod uwagę i jeśli to ma uzasadnienie, są ujmowane w ostatecznej kalkulacji wartości godziwej spółki (po odpowiednim przeszacowaniu tych pozycji do wartości godziwej).

Należy podkreślić, że wartość skorygowanych aktywów netto określana jest na konkretną datę, a więc nie uwzględnia przyszłych efektów nakładów inwestycyjnych poniesionych przed datą wyceny. Efekty te będą widoczne dopiero w sprawozdaniach finansowych za przyszłe okresy.

Jest to metoda stosowana zwyczajowo w przypadku spółek holdingowych (Cognor Holding) albo deweloperskich lub których aktywa stanowią głównie nieruchomości inwestycyjne (COGSK).

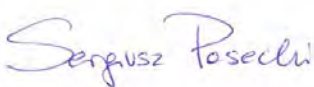
Modyfikacja metody SAN w stosunku do jej podstawowej wersji polegała na tym, że oszacowaną wartość skorygowanych aktywów netto skorygowano w pierwszej kolejności o pozycje niemające być zabezpieczeniem emisji Obligacji (zapasy, należności od kontrahentów) lub stanowiące odrębne zabezpieczenie emisji Obligacji. W przypadku COGSK, z tej wartości wyeliminowano również wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych COGSK i wszystkich związanych z tymi inwestycjami aktywów i zobowiązań (np. kapitał obrotowy, otrzymane zaliczki na mieszkania, środki zgromadzone na rachunkach powierniczych), ponieważ nie stanowią one zabezpieczenia emisji Obligacji. W przypadku Cognor Holding, wyłączenia dotyczące nieruchomości nie były konieczne, ponieważ spółka ta nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości. Następnie dokonano korekty o zobowiązania finansowe (oprocentowane), należności finansowe (oprocentowane) i środki pieniężne, w celu otrzymania hipotetycznej wartości przedsiębiorstwa (EV). **W wyniku powyższych wyłączeń otrzymano hipotetyczną wartość zastawu na przedsiębiorstwie:**

- Cognor Holding w wysokości: 8.512 tys. PLN,

- COGSK w wysokości: 369 tys. PLN.

Łączna wartość zastawów na przedsiębiorstwach Spółek wynosi: 275.197 tys. PLN.

Z poważaniem



CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Zastrzeżenia

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych, prognoz, założeń lub innych dokumentów przedstawionych przez Spółki oraz informacji publicznie dostępnych na temat Spółek i rynków, na którym działają Spółki.

Z uwagi na to, iż między innymi:

- Wycena nie miała charakteru audytu, przeglądu lub rewizji finansowej mającej na celu potwierdzenie rzetelności i poprawności użytych w niej danych,*
- Wycena została opracowana w oparciu o analizy przeprowadzone przez CSWP wraz ze Spółkami na podstawie przedstawionych przez Spółki założeń, szacunków i prognoz dotyczących kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki,*

w przypadku, gdyby przekazane informacje były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, iż wyniki prac CSWP przy uwzględnieniu pełnych i prawidłowych danych lub prawdziwych informacji byłyby odmienne.

CSWP nie ponosi odpowiedzialności za trafność prognoz finansowych oraz dokładność i wiarygodność informacji otrzymanych od Spółek lub z innych źródeł, wykorzystanych dla celu, dla którego powstała Wycena lub dla jakichkolwiek innych celów.

Projekcje finansowe, na bazie których oszacowano przepływy do Wyceny metodą DCF, uwzględniają opinię oraz założenia Zarządu Spółki odnośnie poziomu przyszłej sprzedaży i wyników Spółki. Sporządzona Wycena nie stanowi gwarancji i zapewnienia, iż planowane poziomy przychodów zostaną osiągnięte, a wyniki zrealizowane.

Każde oszacowanie wartości lub wycena oparte są na ocenie przez wyceniającego dostępnych informacji oraz na założeniach przyjętych przez wyceniającego w ramach procesu wyceny. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zmiana jakichkolwiek założeń przyjętych na potrzeby Wyceny wartości przedsiębiorstwa Spółki lub kapitałów własnych pozostałych Spółek może mieć wpływ na wynik Wyceny.

Ani Raport ani Podsumowanie nie stanowią opinii na temat warunków finansowych jakiejkolwiek transakcji (ang. fairness opinion), ani rekomendacji inwestycji w akcje/udziały żadnej ze Spółek, ani rekomendacji inwestycji w obligacje Emitenta. Z wielu powodów cena, po jakiej akcje/udziały Spółek lub obligacje Emitenta mogą być sprzedane w ramach konkretnej transakcji pomiędzy określonymi stronami, w określonych warunkach i w określonym dniu może znacząco odbiegać od wartości godziwych określonych w Raporcie i Podsumowaniu. W szczególności, różnica pomiędzy wartością wynikającą z potencjalnej transakcji, a wartością godziwą może być spowodowana tym, iż niektórzy kupujący są w stanie zapłacić dodatkową premię za dany składnik aktywów lub zastosować dodatkowe dyskonto przy ich zakupie. Ponadto, cena po jakiej dany inwestor będzie skłonny zainwestować w obligacje Emitenta, może zależeć od wielu czynników obiektywnych i subiektywnych oraz może znacząco odbiegać od wartości określonych w Raporcie i Podsumowaniu.

Raport i Podsumowanie są adresowane wyłącznie do Spółki i nie są przeznaczone do swobodnej dystrybucji, w związku z czym CSWP nie bierze odpowiedzialności za udostępnianie ich treści stronom trzecim. Kopie Raportu i Podsumowania nie mogą być przekazywane stronom trzecim, o ile Umowa nie stanowi inaczej lub o ile nie wymaga tego proces emisji obligacji.

Raport oraz Podsumowanie są odrębnymi dokumentami, a każdy z nich osobno stanowi spójną całość. Cytowanie lub powoływanie się na wybrane elementy Raportu lub Podsumowania, w szczególności na pojedyncze wnioski, może doprowadzić ich odbiorcę do błędnych konkluzji.

Podsumowanie prac związanych z oszacowaniem wartości zapasów posiadanych przez Cognor S.A.

Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 22 marca 2021 roku i późniejszymi ustaleniami („Umowa”) pomiędzy Cognor S.A. („Cognor”, „Spółka”, „Emitent”) a CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („CSWP”), CSWP sporządziło oszacowanie wartości („Wycena”) zapasów posiadanych przez Cognor S.A. na wewnętrzne potrzeby Spółki w związku z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji. Niniejszy dokument („Podsumowanie”) podsumowuje zakres wykonanych prac, główne założenia oraz wyniki Wyceny. Szczegółowe założenia, opis wszystkich wykonanych prac i wyniki Wyceny zapasów przedstawiono w raporcie z Wyceny („Raport”), przekazanym Zarządowi Spółki.

Zakres prac

Celem prac CSWP było sporządzenie oszacowania wartości zapasów posiadanych przez Spółkę przy użyciu podejścia majątkowego, w ramach którego wartości księgowe zapasów miały być skorygowane do wartości godziwych.

Cel Wyceny

Zgodnie z Umową, wyniki Wyceny zostaną wykorzystane przez Spółkę na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji.

Data Wyceny

Wycena została sporządzona na dzień 31 grudnia 2020 roku („Data Wyceny”).

Definicja wartości

Standardem wartości przyjętym na potrzeby Wyceny jest wartość godziwa w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości „za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami”.

Źródła danych

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych i innych dokumentów oraz informacji przekazanych przez Spółkę.

Źródła danych do Wyceny obejmowały m.in. następujące dokumenty pozyskane od Spółki:

- Zaudytowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2020,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2020,
- Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku,
- Zestawienie obrotów i sald Spółki za rok 2020,
- Zapisy kont dotyczące stanów magazynowych Spółki na 31 grudnia 2020 roku,
- Informacje i wyjaśnienia przekazane przez przedstawicieli Spółki drogą pisemną (e-maile) lub ustnie (w trakcie rozmów telefonicznych).



CSWP
audit | tax | advisory

Wycena wartości zapasów Emitenta

Zapasy Emitenta stanowiące, z wyłączeniem wyrobów gotowych, przedmiot osobnego zastawu rejestrowego, zostały wycenione metodą majątkową poprzez skorygowanie ich wartości księgowej będącej ceną nabycia lub kosztem wytworzenia do wartości godziwej.

W przypadku materiałów, półproduktów i produkcji w toku uznano, że ich wartość księgowa odpowiada wartości godziwej.

W przypadku towarów i wyrobów gotowych ich wartość księgową powiększono o marże zrealizowane przez Spółkę w 2020 roku w podziale na poszczególne rodzaje towarów i wyrobów gotowych.

Wycena zapasów dokonywana jest na konkretną datę, będącą datą bilansową. Istnieje ryzyko, że na inną datę, np. datę emisji Obligacji, wartość bilansowa zapasów odbiegałaby znacząco w górę lub w dół od przyjętej do Wyceny. Emitent zapewnia jednak, że nie nastąpiła istotna zmiana wartości bilansowej zapasów do dnia emisji Obligacji.

Tabela poniżej podsumowuje wyniki Wyceny zapasów Spółki do wartości godziwej.

Podsumowanie Wyceny zapasów na 31 grudnia 2020 roku

PLN	Przed wyceną	Po wycenie
Materiały	86 916 425,80	86 916 425,80
Półprodukty	43 550 136,12	43 550 136,12
Wyroby gotowe	94 381 380,64	99 794 323,31
Towary	16 976 829,17	18 242 608,16
Produkcja w toku	18 330 228,27	18 330 228,27
Razem	260 155 000,00	266 833 721,66

Wartość zapasów będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego obejmująca materiały, półprodukty, towary i produkcję w toku wynosi: 167.039 tys. PLN.

Z poważaniem

CSWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Zastrzeżenia

Wycena została sporządzona na podstawie danych finansowych, założeń lub innych dokumentów przedstawionych przez Spółkę oraz informacji publicznie dostępnych na temat Spółki i rynku, na którym działa Spółka.

Z uwagi na to, iż między innymi:

- Wycena nie miała charakteru audytu, przeglądu lub rewizji finansowej mającej na celu potwierdzenie rzetelności i poprawności użytych w niej danych,*
- Wycena została opracowana w oparciu o analizy przeprowadzone przez CSWP wraz ze Spółką na podstawie przedstawionych przez Spółkę założeń i szacunków dotyczących kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę,*

w przypadku, gdyby przekazane informacje były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, iż wyniki prac CSWP przy uwzględnieniu pełnych i prawidłowych danych lub prawdziwych informacji byłyby odmienne.

CSWP nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji otrzymanych od Spółki lub z innych źródeł, wykorzystanych dla celu, dla którego powstała Wycena lub dla jakichkolwiek innych celów.

Sporządzona Wycena nie stanowi gwarancji i zapewnienia, iż planowane poziomy marż na sprzedaży wyrobów gotowych i zapasów zostaną osiągnięte.

Każde oszacowanie wartości lub wycena oparte są na ocenie przez wyceniającego dostępnych informacji oraz na założeniach przyjętych przez wyceniającego w ramach procesu wyceny. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zmiana jakichkolwiek założeń przyjętych na potrzeby Wyceny może mieć wpływ na wynik Wyceny.

Ani Raport ani Podsumowanie nie stanowią opinii na temat warunków finansowych jakiegokolwiek transakcji (ang. fairness opinion), ani rekomendacji inwestycji w zapasy Spółki, akcje Spółki, ani rekomendacji inwestycji w obligacje Emitenta. Z wielu powodów cena, po jakiej zapasy, akcje lub obligacje Emitenta mogą być sprzedane w ramach konkretnej transakcji pomiędzy określonymi stronami, w określonych warunkach i w określonym dniu może znacząco odbiegać od wartości godziwych określonych w Raporcie oraz Podsumowaniu. W szczególności, różnica pomiędzy wartością wynikającą z potencjalnej transakcji, a wartością godziwą może być spowodowana tym, iż niektórzy kupujący są w stanie zapłacić dodatkową premię za dany składnik aktywów lub zastosować dodatkowe dyskonto przy ich zakupie. Ponadto, cena po jakiej dany inwestor będzie skłonny zainwestować w obligacje Emitenta, może zależeć od wielu czynników obiektywnych i subiektywnych oraz może znacząco odbiegać od wartości określonych w Raporcie i Podsumowaniu.

Raport i Podsumowanie są adresowane wyłącznie do Spółki i nie są przeznaczone do swobodnej dystrybucji, w związku z czym CSWP nie bierze odpowiedzialności za udostępnianie ich treści stronom trzecim. Kopie Raportu i Podsumowania nie mogą być przekazywane stronom trzecim, o ile Umowa nie stanowi inaczej lub o ile nie wymaga tego proces emisji obligacji.

Raport oraz Podsumowanie są odrębnymi dokumentami, a każdy z nich osobno stanowi spójną całość. Cytowanie lub powoływanie się na wybrane elementy Raportu lub Podsumowania, w szczególności na pojedyncze wnioski, może doprowadzić ich odbiorcę do błędnych konkluzji.

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

nieruchomości gruntowej składającej się z działek ew. nr 954 zabudowanej budynkiem biurowym, 955/1, 965/1, 965/2, 965/3, 965/4, 965/5, 965/7 położonych w miejscowości Poraj przy ul. Zielonej 26, gmina Poraj, powiat myszkowski, województwo śląskie (CZ1M/00097283/5, CZ1M/00051050/9, CZ1M/00082182/9, CZ1M/00082956/6, CZ1M/00056620/1) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	myszkowski	Poraj	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Poraj	Zielona	26	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Odległość od centrum miasta gminnego Poraj wynosi ok. 1 km. Przedmiotowa nieruchomość znajduje się w odległości ok. 7 m od drogi krajowej nr 1 stanowiącej połączenie do Katowic i miast Zagłębia Dąbrowskiego z Łodzią i Częstochową oraz z Cieszyńskiem. Odległość do Częstochowy wynosi ok. 20 km, do Katowic wynosi ok. 60 km. Odległość do miasta powiatowego Myszków wynosi 16 km. Nieruchomość położona jest na obszarze z przeważającą zabudową mieszkaniową jednorodzinną oraz terenami o charakterze składowo-magazynowym i kolejowym.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do ul. Zielonej - należącej do gminy Poraj. Zjazd z drogi publicznej na teren nieruchomości - dz. ew. 954

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość biurowa/ handlowa/ usługowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	1555,49	Powierzchnia gruntu w m ²	31 535
Rok budowy	1998-2005	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	własność	Nr KW	CZ1M/00097283/5, CZ1M/00051050/9, CZ1M/00082182/9, CZ1M/00082956/6, CZ1M/00056620/1 przez V Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Myszkowie
Obręb / Numer arkusza map/y	0008	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	954, 955/1, 965/1, 965/2, 965/3, 965/4, 965/5, 965/7
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny działalności produkcyjnej, składowania i magazynowania		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	4 853 000 zł
Wartość odtworzeniowa	6 055 000 zł
Wartość gruntu	1 005 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	3 713 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	29.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 3, 17/2 obręb Kuźnica przy ul. Anny Jagiellonki 47 w Gliwicach, wraz z prawem własności budynków o funkcji przemysłowej, magazynowej i technologicznej, dzielnica Łabędy, powiat Gliwice M., województwo śląskie (GL1G/00084766/6) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Gliwice	Gliwice	Łabędy
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Gliwice	Anny Jagiellonki	47	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północnej części miasta, w dzielnicy Łabędy, przy ulicy Anny Jagiellonki w północnej części dzielnicy utrzymanej w charak-terze przemysłowym. Odległość do ul. Toszeckiej stanowiącej drogę wojewódzka nr 901 Gliwice – Olesno wynosi 3 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 88 - stanowiącej obwodnicę Gliwic, łącząca się z autostradą A4, z autostradą A1, pro-wadzącą do Bytomia i innych miast Górnego Śląska.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada prawny dostęp do drogi publicznej - ul. Jagiellonki, wjazd na nieruchomość usytuowany jest na dz. ew. nr 17/2, bezpośrednio z dz. ew. nr 538 stanowiącej własność miasta Gliwice.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m2	34 898	Powierzchnia gruntu w m2	115 524
Rok budowy	1950 - 1980	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GL1G/00084766/6 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0029 Kuźnica	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	3, 17/2
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny przemysłu baz i składów, – koncentracja specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	23 795 000 zł
Wartość odtworzeniowa	60 755 000 zł
Wartość gruntu	7 465 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	16 181 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązkę praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wiarytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 17/1 obręb Kuźnica
przy ul. Anny Jagiellonki 47 w Gliwicach,
wraz z prawem własności budynków o funkcji biurowej I socjalnej,
dzielnica Łabędy, powiat Gliwice M., województwo śląskie
(GL1G/00121403/6) z dnia 2 lutego 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Gliwice	Gliwice	Łabędy
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Gliwice	Anny Jagiellonki	47	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północnej części miasta, w dzielnicy Łabędy, przy ulicy Anny Jagiellonki w północnej części dzielnicy utrzymanej w charak-terze przemysłowym. Odległość do ul. Toszeckiej stanowiącej drogę wojewódzka nr 901 Gliwice – Olesno wynosi 3 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 88 - stanowiącą obwodnicę Gliwic, łącząca się z autostradą A4, z autostradą A1, pro-wadzącą do Bytomia i innych miast Górnego Śląska.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości bezpośredni z ulicy Anny Jagiellonki (dz. ew. nr 538, droga publiczna – własność miasta Gliwice). Wjazd na część ogrodzoną nie-ruchomości realizowany jest poprzez dz. ew. nr 17/2 (należącej do tego samego właściciela).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m²	3 025,09	Powierzchnia gruntu w m²	2 211
Rok budowy	1954 - 1955	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GL1G/00121403/6 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0029 Kuźnica	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	17/1
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny przemysłu baz i składów, – koncentracja specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	3 253 000 zł
Wartość odtworzeniowa	6 037 000 zł
Wartość gruntu	204 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	2 212 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia –18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wiarytelności kredytodawcy
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budowli i urządzeń,
tj. estakad składowiska złomu i odzuzłania z suwnicami,
działka nr ew. 234/16 położonej w miejscowości Pyskowice, powiat gliwicki, woj. śląskie
(GL1G/00084767/3) z dnia 2 lutego 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	gliwicki	Pyskowice	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Pyskowice	-	-	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Wyceniana nieruchomość położona jest w miejscowości Pyskowice, w południowo-zachodniej części gminy, w powiecie gliwickim, w województwie śląskim.

Dojazd do przedmiotu wyceny odbywa się drogą gruntową, wyposażoną w infrastrukturę oświetleniową.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada dostęp do drogi publicznej pieszo lub transportem kolejowym przez działki nr ew. 3 i 17/2 (obręb 0029 w Gliwicach), należące do zleceniodawcy. Należy podkreślić, że żeby zapewnić dojazd transportem kołowym do przedmiotu wyceny to jest potrzeba skorzystać również jeszcze z działek oznaczonych nr ew. 1 i 14/4 (obręb 0029 w Gliwicach). Właściciel wycenianej nieruchomości posiada prawo do przechodu i przejazdu przez działkę nr 1 na podstawie aktu notarialnego Rep A nr 7972/2008 z dnia 10.12.2008 roku. Przejazd po terenie dz. ew. 14/4 stanowiącej użytkowanie wieczyste spółki Huta Łabędy S.A. korzystanie z dz. ew. 14/4 na mocy umowy.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m2	-	Powierzchnia gruntu w m2	używany 31 057
Rok budowy	1950 - 1967	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GL1G/00084767/3 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0002, Dzierżno/ arkusz 7	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	234/16
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny koncentracji specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych objętych działalnością istniejących zakładów.		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	1 908 000 zł
Wartość odtworzeniowa	2 657 000 zł
Wartość gruntu	1 573 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 297 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 83 obręb Kuźnica
przy ul. Anny Jagiellonki 47 w Gliwicach,
wraz z prawem własności budynków o funkcji laboratoryjnej, warsztatowej,
dzielnica Łabędy, powiat Gliwice M., województwo śląskie
(GL1G/00103076/2) z dnia 2 lutego 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Gliwice	Gliwice	Łabędy
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Gliwice	Anny Jagiellonki	47	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północnej części miasta, w dzielnicy Łabędy, przy ulicy Anny Jagiellonki w północnej części dzielnicy utrzymanej w charak-terze przemysłowym. Odległość do ul. Toszeckiej stanowiącej drogę wojewódzka nr 901 Gliwice – Olesno wynosi 3 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 88 - stanowiącą obwodnicę Gliwic, łączącą się z autostradą A4, z autostradą A1, prowadzącą do Bytomia i innych miast Górnego Śląska.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości bezpośredni z ulicy Anny Jagiellonki (dz. ew. nr 538, droga publiczna – własność miasta Gliwice). Wjazd na część ogrodzoną nie-ruchomości realizowany jest poprzez dz. ew. nr 17/2 (należącej do tego samego właściciela).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m2	2 039,64	Powierzchnia gruntu w m2	3 110
Rok budowy	1966	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	GL1G/00103076/2 przez VIII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gliwicach
Obręb / Numer arkusza map/y	0029 Kuźnica	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	83
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny przemysłu baz i składów, – koncentracja specjalizowanych funkcji przemysłowych i techniczno-produkcyjnych		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	1 330 000 zł
Wartość odtworzeniowa	2 834 000 zł
Wartość gruntu	245 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	961 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej prawa do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr dz. ew. nr 1/69, 1/70 obręb 0012
przy ul. Okólnej 10 w Zawierciu, wraz z prawem własności budynków o funkcji przemysłowej,
magazynowej, socjalno-biurowej, powiat zawierciański, województwo śląskie
(CZ1Z/00033483/1) z dnia 29 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	zawierciański	Zawiercie	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Zawiercie	Okólna	10	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest we wschodniej części miasta, na obszarze na którym funkcjonowała kiedyś Huta Zawiercie, przy ulicy Okólnej. Dzielnica utrzymana jest w charakterze przemysłowym. W odległości ok. 600 m na południe przebiega jedna z głównych arterii komunikacyjnych - ul. Paderewskiego, stanowiąca fragment drogi krajowej nr 78 i stanowiąca doskonałe połączenie z miastami aglomeracji śląskiej. Odległość od centrum Katowic wynosi około 50 km.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości odbywa się od ulicy Paderewskiego poprzez ulicę Okólną (drogi publiczne – własność Skarbu Państwa). Dalej na terenie huty po asfaltowych drogach urządzonych na dz. ew. nr 1/104, 1/106, 1/107, 1/108, stanowiącej własność Skarbu Państwa i oddanych w użytkowanie wieczyste osobie fizycznej. Dla dz. ew. nr 1/106, 1/108 wpisano służebność przejazdu.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	32 907,41	Powierzchnia gruntu w m ²	62 556
Rok budowy	1904 – 1931 - 1950 - 1999	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	CZ1Z/00033483/1 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Zawierciu, V Wydział Ksiąg Wieczystych
Obręb / Numer arkusza map/y	0012	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1/69, 1/70
Przeznaczenie w MPZP/studium	tereny przemysłu, baz i składów		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	16 765 000 zł
Wartość odtworzeniowa	35 285 000 zł
Wartość gruntu	2 253 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	10 059 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia –18 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wiarytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	29.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego
dz. ew. nr 1/591, 1/593, 1/594, 1/660 wraz z prawem własności budynków o
funkcji komercyjnej, położonych w Krakowie przy ul. Mrozowej 6, woj.
małopolskie (KR1P/00286076/6) z dnia 21 stycznia 2021 roku

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
małopolskie	m. Kraków	m. Kraków	Nowa Huta
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Kraków	Mrozowa	6	

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość stanowiąca przedmiot wyceny położona jest w północno - wschodniej części Krakowa przy ul. Mrozowej, obręb Nowa Huta, w odległości ok. 11 km od centrum miasta. Nieruchomość położona jest na terenie, gdzie dominującym rodzajem zabudowy jest zabudowa o charakterze komercyjnym, przemysłowym. W odległości ok. 2,5 km na południe droga krajowa nr 79 krzyżuje się z trasą S7.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada dostęp do drogi publicznej - ul. Mrozowej zgodnie z opisaną w księdze wieczystej służebnością gruntowej ustanowioną na dz. ew. nr 1/321 (KW KR1P/00246260/1).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości	używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	7493,62	Powierzchnia gruntu w m ²	30995
Rok budowy	Lata 60-te, 70-te XX w.		

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KR1P/00286076/6
Obręb / Numer arkusza map/y	0020 Nowa Huta	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1/591,1/593, 1/594, 1/660
Przeznaczenie w studium	tereny przemysłu i usług		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	6 273 000 zł
Wartość odtworzeniowa	17 147 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	4 532 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej netto podejście porównawcze, metoda porównywania parami.
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	21.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Magda Obrębska upr. 6416, Paweł Skrzecz, upr. 5494



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. nr ew. 102/193, 102/194, 102/196, 102/197, 102/199, 102/200, 102/201, 102/202, 102/206, 102/207, 102/208, 102/209, 102/268, 102/269, 102/270, 102/704, 102/705, 102/718, 102/719, 165/20 wraz z prawem własności do budynków o charakterze magazynowo – produkcyjno – biurowym, położonych przy ulicy Kwiatkowskiego 1 w Stalowej Woli, woj. podkarpackie (TB1S/00045540/4, TB1S/00045533/2, TB1S/00047784/0, TB1S/00053829/3, TB1S/00057958/4, TB1S/00052870/8, TB1S/00036294/8) z dnia 14 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
podkarpackie	stalowowski	Stalowa Wola	
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Stalowa Wola	Kwiatkowskiego	1	

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość położona jest w południowo-zachodniej części miasta Stalowa Wola. Nieruchomość położona jest przy ulicy Kwiatkowskiego na terenie dużego kompleksu-przemysłowego Huty Stalowa Wola. Przedmiot wyceny zlokalizowany jest na terenie Tarnobrzelskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Podstrefie Stalowa Wola.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Przedmiotowa nieruchomość posiada uregulowany dostęp do drogi publicznej.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości
		używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	92522,1	Powierzchnia gruntu w m ² 183009

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	TB1S/00045540/4, TB1S/00045533/2, TB1S/00047784/0, TB1S/00053829/3, TB1S/00057958/4, TB1S/00052870/8, TB1S/00036294/8
Obręb / Numer arkusza map/y	0006 HSW	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	102/193, 102/194, 102/196, 102/197, 102/199, 102/200, 102/201, 102/202, 102/206, 102/207, 102/208, 102/209, 102/268, 102/269, 102/270, 102/704, 102/705, 102/718, 102/719, 165/20
Przeznaczenie w MPZP	Tereny zabudowy techniczno-produkcyjnej		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	29 692 000 zł
Wartość odtworzeniowa	91 469 000 zł
Wartość wymuszona sprzedaży	20 374 160 zł
Płynność nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12-18 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna
Specjalne założenia do wyceny	Brak
Data sporządzenia operatu	14/01.2021
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Paweł Skrzecz, upr. 5494



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego
dz. ew. nr 33/8 wraz z prawem własności budynku o funkcji komercyjnej,
położonych w Krakowie przy ul. Mierzeja Wiślana, woj. małopolskie
(KR1P/00331269/7) z dnia 25 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
małopolskie	m. Kraków	m. Kraków	Podgórze
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Kraków	Mierzeja Wiślana	bd	

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Przedmiotowa nieruchomość położona jest w południowej części dzielnicy Podgórze przy ul. Mierzeja Wiślana w Krakowie, woj. małopolskie. Odległość od ścisłego centrum miasta wynosi ok. 7 km (Rynek Główny). W odległości ok. 100 m na południe przebiegają tory kolejowe, do stacji Kraków Prokocim jest około 300 m, w odległości około 200 m na zachód znajduje się zalew Bagry, w odległości 4,5 km na wschód jest wjazd na drogę S7 łączącą aglomeracje: gdańską, warszawską, kielecką i krakowską, około 2 km na południe S7 tworzy węzeł drogowy z autostradą A4. Obydwie te trasy tworzą obwodnicę Krakowa. W odległości około 3 km na południowy zachód przebiega droga wojewódzka 776.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Przedmiotowa nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do drogi publicznej.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości
		używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	720,00	Powierzchnia gruntu w m ² 19778

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KR1P/00331269/7
Obręb / Numer arkusza map/y	0027 Podgórze	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	33/8
Przeznaczenie w MPZP	U11 – tereny zabudowy usługowej, KDGP.1 – tereny dróg publicznych klasy głównej ruchu przyspieszonego		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	3 406 000 zł
Wartość odtworzeniowa	4 208 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	2 606 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	podejsię porównawcze, metoda porównywania parami.
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	25.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Magda Obrębska upr. 6416, Paweł Skrzecz, upr. 5494



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr nr 1/174 położonej przy ul. Konstruktorów
15 w Lublinie, dzielnica Hajdów, obręb 0013 Hajdów powiat Lublin M.,
województwo lubelskie (LU11/00248556/0) z dnia 28 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Lublin	Lublin	Hajdów
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Lublin	Konstruktorów	15	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Przedmiotowa nieruchomość położona jest w południowo – wschodniej, podmiejskiej części miasta Lublin przy ul. Konstruktorów 15, w dzielnicy Hajdów, w pobliżu zakładów Ursus SA.

Nieruchomość położona między ulicą Melgiewską a torami kolejowymi. Ulica Melgiewska w Lublinie – jedna z głównych ulic Lublina, łącząca Trasę W-Z ze wschodnią granicą miasta, dalej ulica prowadzi do Świdnika i do Melgwi, od której nazwa ulicy pochodzi. Na odcinku od al. Tysiąclecia do ulicy Turystycznej przebiega droga krajowa nr 82, na pozostałym odcinku droga wojewódzka nr 822.

Wjazd na obwodnicę Lublina (S12/S17) znajduje się w odległości 3 km od przedmiotu wyceny.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość posiada dostęp do gminnej drogi publicznej o nawierzchni z kostki brukowej – dz. nr 1/71.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości
		używany
Powierzchnia użytkowa w m2	622,33	Powierzchnia gruntu w m2 8 518
Rok budowy	Lata 80 XX w.	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy) ----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	LU11/00248556/0
Obręb / Numer arkusza map/y	0013	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1/174
Przeznaczenie w MPZP/studium	AG-tereny aktywności gospodarczej obejmujące obszary zgrupowań przemysłowo-składowych		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	1 956 000 zł
Wartość odtworzeniowa	2 234 000 zł
Wartość gruntu	1 643 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 496 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12-18 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	28.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Beata Jarząbek
Nr uprawnień	3725



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. nr ew. 198/5 oraz udziału w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. nr ew. 173/1, obręb G-13, wraz z prawem własności do zabudowy o charakterze komercyjnym, położonej w Łodzi przy ul. Rymanowskiej 4, dzielnica Łódź-Górna, (LD1M/00107840/4) z dnia 10 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO			
Adres nieruchomości			
Województwo:	Powiat:	Gmina:	Adres:
łódzkie	Łódź	Łódź	Łódź, ul. Rymanowska 4
Krótki opis lokalizacji	Przedmiot wyceny położony jest w południowej części Łodzi przy ul. Rymanowskiej, w dzielnicy Łódź-Górna na terenach o przewadze zabudowy przemysłowo – usługowej i mieszkaniowej.		
Dostęp do nieruchomości	Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do drogi publicznej – ul. Rymanowskiej.		
Opis nieruchomości	Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem o charakterze komercyjnym.	
	Stan nieruchomości	Istniejąca.	
	Powierzchnia użytkowa [m²]: 418,38	Powierzchnia gruntu [m²]: 7 100 – dz. nr ew. 198/5	
	Rok budowy: lata 30-te – lata 80-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy): -	
Oznaczenie nieruchomości	Przeważająca forma władania	Prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności zabudowy.	
	Nr KW	LD1M/00107840/4, LD1M/00092885/2	
	Obręb	G-13	
	Nr działki/ek w ewidencji gruntów	198/5, udział 3/6 w dz. 173/1	
	Przeznaczenie STUDIUM:	w tereny wielkich zespołów mieszkaniowych, południowa część dz. nr ew. 198/5 położona jest na obszarze terenów dróg i ulic publicznych	
Wartość nieruchomości	Wartość rynkowa aktualna	963 000 zł	
	Wartość odtworzeniowa	1 562 000 zł	
	Wartość gruntu	994 000 zł	
Płynność nieruchomości/okres ekspozycji na rynku	Średnia / 12 miesięcy		
Dane dot. operatu:	Cel wyceny: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.		
	Metoda wyceny: Zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto do określenia wartości rynkowej przedmiotu wyceny w stanie na dzień wyceny. Wartość odtworzeniową określono stosując podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia, technikę wskaźnikową. Specjalne założenia do wyceny: brak.		
Data sporządzenia operatu:	10.02.2021 r.		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień podpis i pieczęćka	Tomasz Skrzecz, upr. nr 6649		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 1243/2 wraz z prawem własności budynków o funkcji komercyjnej oraz prawa własności nieruchomości gruntowej stanowiącej dz. ew. nr 1245/1, obręb 0118 położonych w Opolu przy ul. Magazynowej, (OP1O/00112308/2, OP1O/00117990/4) z dnia 25 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
opolskie	m. Opole	Opole	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Opole	Magazynowa	-	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość stanowiąca przedmiot wyceny położona jest 300 m od drogi wojewódzkiej nr 454, która między innymi umożliwia dojazd do drogi krajowej nr 46. Najbliższy wjazd na autostradę A4 oddalony jest od przedmiotu wyceny o ok. 20 km. Nieruchomość znajduje się na terenie dobrze zurbanizowanym, gdzie większość terenu stanowią obszary aktywności gospodarczej, w części zainwestowane obiektami magazynowo produkcyjnymi. W odległości ok. 2 km znajduje się Główny Rynek Bezpośrednie sąsiedztwo przedmiotu wyceny stanowi zabudowa komercyjna w zróżnicowanym stanie technicznym, zabudowa mieszkaniowa jednorodzinna, tereny niezabudowane i tereny zielone w pobliżu zbiornika wodnego rzeka Odra. W pobliżu przebiega trakt komunikacji kolejowej

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dostęp do drogi publicznej realizowany jest poprzez służebność gruntową przez działkę nr 1246/1 zgodnie z zapisem w dziale III księgi wieczystej nr OP1O/00110383/7 pod numerem wpisu: 1

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m2	998,63	Powierzchnia gruntu w m2	8275
Rok budowy	lata 70-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	inne	Nr KW	OP1O/00112308/2, OP1O/00117990/4 przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Opolu
Obręb / Numer arkusza map/y	0118 Zakrzew	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	11245/1, 1243/2
Przeznaczenie w SUIKPZ	strefa aktywności gospodarczej		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	907 000 zł
Wartość odtworzeniowa	1 273 000 zł
Wartość gruntu	551 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	655 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia -12 lub więcej miesięcy

DANE DOT. OPERATU


Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wiarytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	25.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko
Nr uprawnień	6549



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. nr ew. 1/2, 3/2, 5/2, 11/23, 12/7, 5/4, 12/11, 12/12, 14/21, 14/22, 2/10, 2/27, 2/28, 2/29, 3/15, 4/18, 4/48, 4/49 oraz prawa własności gruntu stanowiącego dz. nr ew. 4/36, 4/38, obręb 0006, wraz z prawem własności zabudowy o charakterze komercyjnym, położonej w Poznaniu przy ul. Zwierzchowskiego 11, (PO2P/00035922/4, PO2P/00158081/4, PO2P/00257742/0) z dnia 8 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO			
Adres nieruchomości			
Województwo:	Powiat:	Gmina:	Adres:
wielkopolskie	M. Poznań	Poznań m.	Poznań, ul. Zwierzchowskiego 11
Krótki opis lokalizacji	Przedmiotowa nieruchomość gruntowa położona jest w południowej części Poznania, przy ul. Zwierzchowskiego (dawniej ul. Dziadoszańska), stanowiącej lokalną ulicę o nawierzchni asfaltowej. Bezpośrednie sąsiedztwo przedmiotu wyceny stanowi zabudowa usługowo – biurowo – przemysłowa. Centrum Poznania oddalone jest od przedmiotu wyceny o około 5 km.		
Dostęp do nieruchomości	Działki nr ew. 11/23, 12/7, 12/11, 12/12, 14/21, 14/22, 4/48, 4/49, 4/36, 4/38 stanowiące jeden kompleks mają zapewniony bezpośredni dostęp do drogi publicznej - ul. Zwierzchowskiego, ul. Drewnowskiego i ul. Węglarza. Działki nr ew. 1/2, 3/2, 5/2, 5/4, 2/10, 2/27, 2/28, 2/29, 3/15, zabudowane bocznica kolejową nie posiadają dostępu do drogi publicznej, poza dz. nr ew. 4/18 przylegającą do ul. Drewnowskiego.		
Opis nieruchomości	Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana	
	Stan nieruchomości	Zabudowa istniejąca.	
	Pow. użytkowa [m²]: 432,87	Powierzchnia gruntu [m²]: 21 120	
	Rok budowy: lata 70-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy): -	
Oznaczenie nieruchomości	Przeważająca forma władania	prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności zabudowy oraz prawo własności gruntu	
	Nr KW	PO2P/00035922/4, PO2P/00158081/4, PO2P/00257742/0	
	Obręb	0006 Żegrze	
	Nr działki/ek w ewidencji gruntów	1/2, 3/2, 5/2, 11/23, 12/7, 5/4, 12/11, 12/12, 14/21, 14/22, 2/10, 2/27, 2/28, 2/29, 3/15, 4/18, 4/48, 4/49, 4/36, 4/38	
	Przeznaczenie w MPZP:	tereny obiektów produkcyjnych, składów i magazynów, z dopuszczeniem zabudowy usługowej oraz teren komunikacji drogowej	
Wartość nieruchomości	Wartość rynkowa aktualna	3 267 000 zł	
	Wartość odtworzeniowa	4 062 000 zł	
	Wartość gruntu	3 407 000 zł	
Płynność nieruchomości/okres ekspozycji na rynku	Średnia / 12 miesięcy		
Dane dot. operatu:	Cel wyceny: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.		

	<p>Metoda wyceny: Zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto oraz podejście porównawcze, metodą porównywania parami do określenia wartości rynkowej nieruchomości w stanie na dzień wyceny.</p> <p>Wartość odtworzeniową określono stosując podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia, technikę wskaźnikową.</p> <p>Specjalne założenia do wyceny: hipotetyczny podział nieruchomości.</p>
Data sporządzenia operatu:	08.02.2021 r.
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień podpis i pieczętka	<p>Tomasz Skrzecz, upr. nr 6649</p> 

SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**prawa użytkowania wieczystego gruntu składającego się z działek ew. nr 279, 411, 413, 416, 414, 415, 265, 266, 277, 281, 282 wraz z prawem własności budynków komercyjnych, położonych w miejscowości Sosnowiec przy ul. Piotrkowskiej
(KA1S/00030874/5, KA1S/00032262/6) z dnia 20 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES			
Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Sosnowiec	Sosnowiec	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Sosnowiec	Piotrkowska	-	-
KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI			
Przedmiotowa nieruchomość położona w północno- zachodniej części Sosnowca -miasta na prawach powiatu. Nieruchomość znajduje się w pobliżu granicy miasta Sosnowiec z miastem Będzin. Przedmiot wyceny zlokalizowany jest przy ul. Piotrkowskiej, w odległość ok. 3,5 km od centrum miasta (mierzona do siedziby Urzędu Miasta). W odległości ok. 100 m na południe przebiega droga krajowa nr 94 (Zgorzelec – Korczoła), jednak najbliższy zjazd jest oddalony o około 3 km. W odległości około 5,5 km na wschód przebiega droga ekspresowa S1. Odległość do Katowic wynosi ok. 13 km			
DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI			
Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do ul. Piotrkowskiej (dz. nr 419/2 – wł. m. Sosnowiec)			
OPIS NIERUCHOMOŚCI			
Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			<i>używany</i>
Powierzchnia użytkowa w m2	2096,20	Powierzchnia gruntu w m2	26995
Rok budowy	lata 60-te	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----
OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI			
Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KA1S/00030874/5, KA1S/00032262/6 przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Sosnowcu
Obręb / Numer arkusza map/y	0010	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	279, 411, 413, 416, 414, 415, 265, 266, 277, 2821, 282
Przeznaczenie w SUiKPZ	tereny przemysłu, baz i składów, teren zieleni parkowej jako przestrzeni publicznej wzbogaconej formami usług turystyki.		
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI			
Wartość rynkowa aktualna	2 465 000 zł		
Wartość odtworzeniowa	4 006 000 zł		
Wartość gruntu	1 707 000 zł		
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 886 000 zł		
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia –18 lub więcej miesięcy		
DANE DOT. OPERATU			
Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.		
Metoda wyceny	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna , technika kapitalizacji prostej dochodu netto		
Specjalne założenia do wyceny	brak		
Data sporządzenia operatu	20.01.2021		
Imię i nazwisko autora operatu	Marcin Szajko		
Nr uprawnień	6549		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

**dla prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego
dz. ew. nr 25/115 wraz z prawem własności budynków o funkcji komercyjnej
oraz prawa własności nieruchomości gruntowej stanowiącej dz. ew. nr 67/3,
położonych w Tarnowie przy ul. prof. Jana Studniarskiego 3, woj. małopolskie
(TR1T/00101810/5, TR1T/00123081/5) z dnia 15 stycznia 2021 roku.**

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
małopolskie	m. Tarnów	Tarnów m.	Nie dotyczy
Miejscowość	Ulica	Nr budynku	
Tarnów	Prof. Jana Studniarskiego	3	

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Przedmiotowa nieruchomość położona jest w południowej części miasta Tarnów przy ul. Studniarskiego 3, woj. małopolskie. Odległość od ścisłego centrum miasta wynosi ok. 1,5 km. W odległości ok. 300 m na północ przebiega ul. Narutowicza która krzyżuje się z ul. Krakowską, stanowiąca jedną z głównych ulic miasta, a także drogę wylotową w kierunku Krakowa. Jej przedłużeniem poza granicami miasta jest droga krajowa nr 94. W odległości ok. 1,5 km na południe znajduje się wjazd na drogę krajową nr 94, natomiast najbliższy wjazd na autostradę A4 oddalony jest o około 6 km w kierunku północnym.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Przedmiotowa nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do drogi publicznej.

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa		Stan nieruchomości
			używany
Powierzchnia użytkowa w m ²	993,00	Powierzchnia gruntu w m ²	4435
Rok budowy	Lata 90-te XX w., 2006 rok		

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	TR1T/00101810/5
	własność		TR1T/00123081/5
Obręb / Numer arkusza map/y	297, 270	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	22/115, 67/3
Przeznaczenie w studium	Tereny usług		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	521 000 zł
Wartość odtworzeniowa	1 466 000 zł
Wartość gruntu	406 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	376 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia/ 12 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej przedmiotowej nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej netto podejście porównawcze, metoda porównywania parami.
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	15.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień	Magda Obrębska upr. 6416, Paweł Skrzecz, upr. 5494



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego dz. ew. nr 459, obręb 0006, wraz z prawem własności zabudowy o charakterze komercyjnym, położonej w Tomaszowie Mazowieckim przy ul. Mireckiego 123, pow. tomaszowski, woj. łódzkie, (PT1T/00034513/5) z dnia 10 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO			
Adres nieruchomości			
Województwo:	Powiat:	Gmina:	Adres:
łódzkie	tomaszowski	m. Tomaszów Mazowiecki	Tomaszów Mazowiecki, ul. Mireckiego 123
Krótki opis lokalizacji	Przedmiotowa nieruchomość położona jest w Tomaszowie Mazowieckim, przy ulicy Mireckiego. Ścisłe centrum miasta oddalone jest od przedmiotu wyceny o około 2,5 km.		
Dostęp do nieruchomości	Działka stanowiące przedmiot wyceny ma zapewniony bezpośredni dostęp do drogi publicznej: ul. Kępa o nawierzchni utwardzonej trylinką.		
Opis nieruchomości	Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem komercyjnym.	
	Stan nieruchomości	Zabudowa istniejąca.	
	Pow. użytkowa [m²]: 680,37	Powierzchnia gruntu [m²]: 4 859	
	Rok budowy: 1970-1980	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy): -	
Oznaczenie nieruchomości	Przeważająca forma władania	prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności zabudowy	
	Nr KW	PT1T/00034513/5	
	Obręb/nr	Obręb 0006	
	Nr działki/ek w ewidencji gruntów	459	
	Przeznaczenie w STUDIUM:	Tereny zabudowy usługowej.	
Wartość nieruchomości	Wartość rynkowa aktualna	1 078 000 zł	
	Wartość odtworzeniowa	1 359 000 zł	
	Wartość gruntu	243 000 zł	
Płynność nieruchomości/okres ekspozycji na rynku	Średnia / 12 miesięcy		
Dane dot. operatu:	Cel wyceny: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.		
	Metoda wyceny: Zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto do określenia wartości rynkowej przedmiotu wyceny w stanie na dzień wyceny. Wartość odtworzeniową określono stosując podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia, technikę wskaźnikową. Specjalne założenia do wyceny: brak.		
Data sporządzenia operatu:	10.02.2021 r.		
Imię i nazwisko autora operatu, nr uprawnień podpis i pieczęćka	Tomasz Skrzecz, upr. nr 6649		



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr 6,11,13/1,17 obręb 159 Olsztyn wraz z prawem własności budynków o funkcji magazynowej, położonej w miejscowości Olsztyn przy ul. Lubelskiej 19 i 23, powiat olsztyński, województwo warmińsko-mazurskie (OL10/00045353/9 i OL10/00019863/6) z dnia 2 lutego 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
warmińskomazurskie	M. Olsztyn	Olsztyn	-
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Olsztyn	Lubelska	19 i 23	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Przedmiotowa nieruchomość położona jest w miejscowości Olsztyn przy ul. Lubelskiej 19,23, powiat olsztyński, woj. warmińsko – mazurski. Nieruchomość położona jest około 500 m od wjazdu na drogę krajową nr 16, drodze wylotowej w kierunku Mrągowa. Droga krajowa nr 16 – stanowi jeden z najważniejszych szlaków komunikacyjnych w województwie warmińsko – mazurskim. Centrum miasta oddalone jest o około 3,5 km.

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomość ma zapewniony bezpośredni dostęp do drogi publicznej – ul. Lubelskiej

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość budynkowa zabudowana budynkami magazynowymi		Stan nieruchomości
Powierzchnia użytkowa w m ²	1361,77	Powierzchnia gruntu w m ²	używany 6494
Rok budowy	Lata 80 XX w.	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy)	----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	OL10/00045353/9 i OL10/00019863/6
Obręb / Numer arkusza map/y	159, 76	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	6, 11, 13/1, 17
Przeznaczenie w MPZP/studium	obszar usług, przemysłu i składów oraz innej aktywności gospodarczej		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	1 458 000 zł
Wartość odtworzeniowa	3 643 000 zł
Wartość gruntu	1 418 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	1 054 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12-18 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wierzki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	02.02.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Beata Jarzqbek
Nr uprawnień	3725



SKRÓT Z OPERATU SZACUNKOWEGO

nieruchomości stanowiącej dz. ew. nr 1786/18, 1787/18, 1791/18, 1788/18, 1926/18, 1975/18, 1976/18 położone przy ul. ks. mjr. K. Woźniaka 24 w Katowicach, dzielnica Szopienice-Burowiec, powiat Katowice M., województwo śląskie (KA1K/00072627/8, KA1K/00122180/8) z dnia 20 stycznia 2021 roku.

PRZEDMIOT OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES

Województwo	Powiat	Gmina	Dzielnica
śląskie	m. Katowice	Katowice	Szopienice-Burowiec
Miejscowość	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Katowice	ks. mjr. K. Woźniaka	24	-

KRÓTKI OPIS LOKALIZACJI

Nieruchomość usytuowana jest w północno- wschodniej części miasta, w dzielnicy Szopienice-Burowiec, przy ulicy Woźniaka 24, w części dzielnicy utrzymanej w charakterze przemysłowo-usługowej i handlowej. Odległość do ul. Krakowskiej stanowiącej drogę krajową nr 79, jednego z trzech traktów komunikacyjnych łączących Katowice i Kraków - wynosi około 1 km, odległość 4 km do drogi krajowej nr 586 – Katowice-Sosnowiec..

DOSTĘP DO NIERUCHOMOŚCI

Dojazd do nieruchomości odbywa się drogą o nawierzchni asfaltowej – ul. Woźniaka przez zjazd urządzony na działce nr 1975/18, w niewielkiej części przez działkę 1976/18, na której ustanowiona jest służebność gruntowa przejazdu i przechodu na rzecz właścicieli lub użytkowników wieczystych nieruchomości stanowiących przedmiot wyceny (zapisana w dziale I Sp KW nr KA1K/00072627/8) a następnie dojazd drogą wewnętrzną urządzoną na działce nr 1926/18. Na rzecz działek nr 1786/18, 1787/18 i 1791/18 opisanych w KW nr KA1K/00072627/8 ustanowiona jest służebność gruntowa przechodu i przejazdu przez działki nr 1793/18, 1926/18, 1976/18, 1977/18 oraz 1934/18 i 1742/18, (aktualnie działki 2058/18 i 2059/18).

OPIS NIERUCHOMOŚCI

Rodzaj nieruchomości	Nieruchomość przemysłowa	Stan nieruchomości
		używany
Powierzchnia użytkowa w m2		Powierzchnia gruntu w m2 17 963
Rok budowy	Lata 70 XX w, 2013 r.	Przewidywana data końca inwestycji (jeśli dotyczy) ----

OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Przeważająca forma władania	użytkowanie wieczyste	Nr KW	KA1K/00072627/8, KA1K/00122180/8
Obręb / Numer arkusza map/y	0006	Nr działki/ek w ewidencji gruntu	1786/18, 1787/18, 1791/18, 1788/18, 1926/18, 1975/18, 1976/18
Przeznaczenie w MPZP/studium	02P- tereny obiektów produkcyjnych, składów i magazynów		

WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI

Wartość rynkowa aktualna	5 863 000 zł
Wartość odtworzeniowa	11 800 000 zł
Wartość gruntu	1 679 000 zł
Wartość wymuszonej sprzedaży	4 236 000 zł
Płynności nieruchomości /okres ekspozycji na rynku	Średnia – 12-18 miesięcy

DANE DOT. OPERATU

Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej wiązki praw do nieruchomości w celu zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy.
Metoda wyceny	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto
Specjalne założenia do wyceny	brak
Data sporządzenia operatu	20.01.2021
Imię i nazwisko autora operatu	Beata Jarząbek
Nr uprawnień	3725



ZAŁĄCZNIK 6

**KOPIA UMOWY O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZBEZPIECZEŃ ORAZ KOPIE UMOWY
PORĘCZENIA 1, UMOWY PORĘCZENIA 2, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ
PORĘCZYCIELA 1, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ PORĘCZYCIELA 2
ORAZ OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ EMITENTA**

(strona została celowo pominięta)

**UMOWA
O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ**

pomiędzy

Cognor S.A.
jako Emitentem

a

GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k.
jako Administratorem

z dnia 14 lipca 2021

SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE I WYKŁADNIA	4
2.	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA	8
3.	POWOŁANIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ	9
4.	USTANOWIENIE I ZWALNIANIE ZABEZPIECZEŃ	14
5.	OBOWIAZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ	15
6.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA	16
7.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA	17
8.	OBOWIAZYWANIE UMOWY I WYGAŚNIĘCIE LUB ZWOLNIENIE ZABEZPIECZENIA	18
9.	ZAWIADOMIENIA	19
10.	ZANIECHANIE WYKONANIA PRAWA	21
11.	TRWAŁOŚĆ ZOBOWIĄZANIA I KLAUZULA SALWATORYJNA	21
12.	EGZEMPLARZE	21
13.	PRAWO WŁAŚCIWE	21
14.	JURYSDYKCJA	21
15.	JĘZYK I ZMIANY	21
	ZAŁĄCZNIK 1 WZÓR INSTRUKCJI	23
	ZAŁĄCZNIK 2 WZÓR WARUNKÓW EMISJI	24
	ZAŁĄCZNIK 3 WYKAZ PRZEDMIOTÓW OBCIĄŻONYCH HIPOTEKĄ I ZASTAWAMI REJESTROWYMI	25
	PODPISY	26



NINIEJSZA UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ („Umowa”) ZOSTAJE ZAWARTA POMIĘDZY:

- (1) **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**”; oraz
- (2) **GIDE TOKARCZUK GRZEŚKOWIAK SADOWNIK SP.K.** z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 1,00—078 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069465, numer NIP: 526-24-73-334, zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”.

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń będą zwani dalej indywidualnie „**Stroną**”, a łącznie „**Stronami**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) W dniu 9 czerwca 2021 r. Emitent zawarł z Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („**HTB**”) oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**mBank**”) umowę programu emisji obligacji („**Umowa Agencyjna**”), na podstawie której Emitent jest uprawniony, na zasadach tam wskazanych, do emisji obligacji do maksymalnej kwoty nominalnej równej 200.000.000 PLN („**Program Emisji**”), a HTB oraz mBank zobowiązali się, na zasadach tam wskazanych, do wyszukiwania inwestorów zainteresowanych nabyciem takich Obligacji (zgodnie z poniższą definicją).
- (B) W celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy (zgodnie z poniższą definicją) wobec Emitenta wynikających z Obligacji zostaną ustanowione: Hipoteka (zgodnie z poniższą definicją), Zastawy Rejestrowe (zgodnie z poniższą definicją) oraz udzielone Poręczenia (zgodnie z poniższą definicją), jak również zostaną złożone Oświadczenia o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji (zgodnie z poniższą definicją).
- (C) Zgodnie z: (i) art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach przed rozpoczęciem emisji obligacji emitent jest obowiązany zawrzeć w formie pisemnej pod rygorem nieważności umowę z administratorem hipoteki, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy; (ii) art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w przypadku ustanawiania zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z tytułu dłużnych papierów wartościowych emitowanych w serii na rzecz wszystkich wierzycieli bez imiennego ich wskazania emitent ma obowiązek ustanowić administratora zastawu, oraz (iii) 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 hipotek oraz zastawów rejestrowych ustanawianych jako Zabezpieczenie Obligacji.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

„Dokumenty Zabezpieczeń”

oznacza łącznie Oświadczenia o Ustanowieniu Hipoteki, Umowy Zastawów Rejestrowych, Umowy Poręczeń, Oświadczenia o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji oraz jakiegokolwiek inny dokument, na podstawie którego ustanowiono Zabezpieczenie, a każdy zwanym jest „**Dokumentem Zabezpieczeń**”;

„Hipoteka”

oznacza hipotekę łączną umowną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do kwoty 250.000.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych), ustanowioną na rzecz Obligatariuszy bez ich imiennego wskazywania, na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności, na prawach użytkownika wieczystego przysługujących Emitentowi oraz na nieruchomościach Emitenta wskazanych w Załączniku 3;

„Kodeks Cywilny”

oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny;

„Obligacje”

oznacza obligacje na okaziciela, zdematerializowane, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, o terminie wykupu przypadającym maksymalnie 60 miesięcy po Dniu Emisji, które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji w postaci jednej serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji oraz Umową Agencyjną;

„Obligatariusze”

ma znaczenie przypisane w Warunkach Emisji, a każdy z nich jest zwany „**Obligatariuszem**”;

„Okres Zabezpieczenia”

oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji i kończący się w dniu, w którym co najmniej jeden z następujących warunków zostanie spełniony: (i) Zabezpieczone Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo spłacone i zaspokojone w całości; lub (ii) wszystkie Zabezpieczenia zostaną zwolnione w całości przez Administratora Zabezpieczeń działającego na podstawie instrukcji Obligatariuszy;

„Oświadczenia o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji”

oznacza łącznie Oświadczenie o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji 1, Oświadczenie o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji 2 oraz Oświadczenie o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji 3, a każde z nich zwane „**Oświadczeniem o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji**”;

„Oświadczenie o Ustanowieniu Hipoteki”

oznacza oświadczenie złożone przez Emitenta jako dłużnika hipotecznego na rzecz Administratora Zabezpieczeń jako administratora hipoteki, na podstawie którego zostanie ustanowiona Hipoteka;

**„Poddanie się
Egzekucji przez
Emitenta”**

oznacza oświadczenie złożone przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na podstawie którego zostanie ustanowiony odpowiedni tytuł egzekucyjny związany z Obligacjami;

**„Poddanie się
Egzekucji przez
Poręczyciela 1”**

oznacza oświadczenie złożone przez Poręczyciela 1 na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na podstawie którego zostanie ustanowiony odpowiedni tytuł egzekucyjny związany z ustanowieniem Poręczenia 1;

**„Poddanie się
Egzekucji przez
Poręczyciela 2”**

oznacza oświadczenie złożone przez Poręczyciela 2 na rzecz Administratora Zabezpieczeń, na podstawie którego zostanie ustanowiony odpowiedni tytuł egzekucyjny związany z ustanowieniem Poręczenia 2;

„Poręczenie 1”

oznacza poręczenie do maksymalnej kwoty wynoszącej 250.000.000 PLN, udzielone przez Poręczyciela 1 na podstawie Umowy Poręczenia 1 na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Poręczenie 2”

oznacza poręczenie do maksymalnej kwoty wynoszącej 250.000.000 PLN, udzielone przez Poręczyciela 2 na podstawie Umowy Poręczenia 2 na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Poręczyciel 1”

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;

„Poręczyciel 2”

oznacza spółkę Cognor Holding S.A. sp.k 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: 000302165, NIP: 9492077130, REGON: 240880601;

**„Przypadek
Zaspokojenia”**

oznacza niewykonanie w całości lub w części przez Emitenta swoich zobowiązań do zapłaty kwot wynikających z Obligacji;

„Siła Wyższa”

oznacza wydarzenie o charakterze losowym, na które Strona nie mogła mieć wpływu i którego nie mogła przewidzieć w chwili zawarcia Umowy, uniemożliwiające wykonanie przez Stronę jej zobowiązań;

„Umowa Poręczenia 1”

oznacza umowę pomiędzy Emitentem, Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Poręczyciel 1 udzieli Poręczenia 1 na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Umowa Poręczenia 2”

oznacza umowę pomiędzy Emitentem, Poręczycielem 2 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Poręczyciel 2 udzieli Poręczenia 2 na zabezpieczenie Zabezpieczonych

Wierzytelności;

„Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1”

oznacza umowę pomiędzy Zastawcą 1 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Zastawca 1 ustanowi Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2”

oznacza umowę pomiędzy Zastawcą 2 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Zastawca 2 ustanowi Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2 na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3”

oznacza umowę pomiędzy Zastawcą 3 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Zastawca 3 ustanowi Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach”

oznacza umowę pomiędzy Zastawcą 3 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Zastawca 3 ustanowi Zastaw Rejestrowy na Zapasach na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Umowy Poręczenia”

oznacza łącznie Umowę Poręczenia 1 oraz Umowę Poręczenia 2, a każda z nich zwana **„Umową Poręczenia”**;

„Umowy Zastawu Rejestrowego”

oznacza łącznie Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 oraz Umowę Zastawu Rejestrowego na Zapasach, a każda z nich zwana **„Umową Zastawu Rejestrowego”**;

„Ustawa o Obligacjach”

oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

„Warunki Emisji”

oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 5 oraz 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji serii 1/2021 przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do niniejszej Umowy, a przed emisją Obligacji, sam wzór warunków emisji Obligacji;

„Zabezpieczenia”

oznacza łącznie Hipotekę, Zastawy Rejestrowe, Poręczenia, Oświadczenia o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji oraz jakiegokolwiek inne zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, a każde zwané jest **„Zabezpieczeniem”**;

„Zabezpieczone Wierzytelności”

oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji, tj. wierzytelności o zapłatę kwot wykupu i rat wykupu z Obligacji, kwot odsetek od Obligacji, kwot odsetek z tytułu opóźnienia w spełnieniu świadczeń z Obligacji, kwot Premii (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji), wraz

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.

„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1”

oznacza zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 250.000.000 PLN, ustanowiony przez Zastawcę 1 na zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy z Obligacji na przedsiębiorstwie (z określonymi wyłączeniami), stanowiącym własność Zastawcy 1, wskazanych w Załączniku 3 do niniejszej Umowy;

„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2”

oznacza zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 250.000.000 PLN, ustanowiony przez Zastawcę 2 na zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy z Obligacji na przedsiębiorstwie (z określonymi wyłączeniami), stanowiącym własność Zastawcy 2, wskazanych w Załączniku 3 do niniejszej Umowy;

„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3”

oznacza zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 250.000.000 PLN, ustanowiony przez Emitenta na zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy z Obligacji na przedsiębiorstwie (z określonymi wyłączeniami), stanowiącym własność Zastawcy 3, wskazanych w Załączniku 3 do niniejszej Umowy;

„Zastaw Rejestrowy na Zapasach”

oznacza zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 250.000.000 PLN, ustanowiony przez Zastawcę 3 na zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy z Obligacji na zapasach (z określonymi wyłączeniami), stanowiących własność Zastawcy 1, wskazanych w Załączniku 3 do niniejszej Umowy;

„Zastawca 1”

oznacza Poręczyciela 1 jako podmiot ustanawiający Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1;

„Zastawca 2”

oznacza Poręczyciela 2 jako podmiot ustanawiający Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2;

„Zastawca 3”

oznacza Emitenta jako podmiot ustanawiający Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 oraz Zastaw Rejestrowy na Zapasach;

„Zastawcy”

oznacza łącznie Zastawcę 1, Zastawcę 2 oraz Zastawcę 3, a każdy z nich zwany jest „Zastawcą”;

„Zastawy Rejestrowe”

oznacza łącznie Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3 oraz Zastaw Rejestrowy na Zapasach; a każdy z nich zwany jest „Zastawem Rejestrowym”;

1.2 Interpretacja

W niniejszej Umowie:

- 1.2.1 wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszej Umowie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji;
- (a) „**zmiana**” oznacza również uzupełnienie, odnowienie lub postanowienie, które zastępuje postanowienie dotychczasowe, a „**zmieniony**” należy interpretować odpowiednio;
 - (b) „**przepis prawa**” lub „**dokument**” oznacza dany przepis lub dokument wraz ze zmianą lub nowy przepis lub dokument zastępujący lub ujednolicający przepis lub dokument dotychczasowy;
 - (c) „**Punkt**” lub „**Załącznik**” oznacza punkt lub załącznik do Umowy; oraz
 - (d) „**osoba**” oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, w tym także ich następców prawnych.
- 1.2.2 Spis treści i nagłówki w niniejszej Umowie zostały zamieszczone jedynie dla większej przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na wykładnię niniejszej Umowy.

2. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA

- 2.1 Emitent oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń w swoim imieniu oraz w imieniu Poręczycieli, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy, w Dniu Emisji, Dniu Płatności Odsetek oraz w dniu przekazania Administratorowi Zabezpieczeń Zaświadczenia o Wskaźniku LTV:
- (a) jest spółką należycie utworzoną i istniejącą w sposób ważny zgodnie z prawem polskim;
 - (b) ma prawo do zawarcia niniejszej Umowy oraz Dokumentów Zabezpieczeń oraz wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;
 - (c) wszelkie administracyjne, korporacyjne oraz inne czynności niezbędne dla zawarcia niniejszej Umowy i Dokumentów Zabezpieczeń oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;
 - (d) zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy i Dokumentów Zabezpieczeń przez Emitenta i Poręczycieli nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do odpowiedniego podmiotu dokumentów korporacyjnych danego podmiotu ani też żadnej umowy wiążącej danego podmiotu, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń, lub niniejszej Umowy;
 - (e) zobowiązania Podmiotu wynikające z niniejszej Umowy i Dokumentów Zabezpieczeń są prawnie skuteczne, ważne i wiążące oraz mogą być dochodzone względem Emitenta zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy oraz obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa; nie nastąpiło otwarcie likwidacji Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

(f) Emitent, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe ani nie jest prowadzone lub nie podjęto czynności zmierzających do prowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, 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;

(g) Zostały sporządzone wyceny zastawów i hipoteki, przekazane administratorowi i udostępnione obligatariuszom i są one rzetelne;

(h) Nie wystąpił Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawa Wcześniejszego Wykupu która trwa;

(i) Nie zachodzą przesłanki o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;

Administrator Zabezpieczeń oświadcza i zapewnia Emitenta, że:

(a) ma wiedzę doświadczenie i kompetencje w zakresie przedmiotu Umowy,

(b) nie zachodzą przesłanki z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

3. POWOŁANIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

3.1 Powołanie Administratora Zabezpieczeń

3.1.1 Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem hipoteki w odniesieniu do Hipoteki, administratorem zastawu w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych, administratorem zabezpieczeń w odniesieniu do Poręczeń oraz administratorem zabezpieczeń w odniesieniu do Oświadczeń o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji oraz innych Zabezpieczeń jak również ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem danego Zabezpieczenia w przypadku ustanowienia takiego Zabezpieczenia w przyszłości zgodnie z Warunkami Emisji.

3.1.2 Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzycieli z tytułu odpowiednio Hipoteki, Zastawów Rejestrowych, Poręczeń oraz Oświadczeń o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji wynikających z niniejszej Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń, Warunków Emisji i przepisów prawa, w tym do dochodzenia zaspokojenia z odpowiednich przedmiotów Zabezpieczeń z wykorzystaniem Oświadczeń o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji.

3.1.3 Administrator Zabezpieczeń wyraża zgodę na pełnienie powyższych funkcji jak również wyraża zgodę na pełnienie funkcji administratora danego Zabezpieczenia w przypadku ustanowienia takiego Zabezpieczenia w przyszłości zgodnie z Warunkami Emisji.

3.1.4 Emitent zobowiązuje się do współdziałania z Administratorem Zabezpieczeń w celu umożliwienia należytego wykonywania jego zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy. W szczególności Emitent przekaze bez zbędnej zwłoki dokumenty i informacje znajdujące się w jego posiadaniu lub o których powyżmie wiadomość mające znaczenie dla wykonania zobowiązań z tytułu dowolnego z Dokumentów Zabezpieczeń.

3.2 Obowiązki Administratora Zabezpieczeń

- 3.2.1 Administrator Zabezpieczeń będzie utrzymywał Zabezpieczenia we własnym imieniu, ale rzecz Obligatariuszy.
- 3.2.2 Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się wykonywać prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu Zabezpieczeń z należytą profesjonalną starannością we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.
- 3.2.3 Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie umożliwi Obligatariuszom zapoznanie się z kopią dowolnego dokumentu (po uprzednim przekazaniu Administratorowi Zabezpieczeń oryginału dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji przez Obligatariusza, w tym oryginału odpowiedniego świadectwa depozytowego), który został doręczony Administratorowi Zabezpieczeń przez Emitenta lub podmiot ustanawiający dane Zabezpieczenie w związku z ustanowieniem takiego Zabezpieczenia, który może mieć istotny wpływ na realizację praw Obligatariuszy z tytułu takiego Zabezpieczenia (w szczególności kopię niniejszej Umowy oraz dowolnego z Dokumentów Zabezpieczeń). Administrator Zabezpieczeń oraz Emitent wyrażają zgodę na udostępnianie kopii Dokumentów Zabezpieczeń inwestorom, Organizatorom Emisji oraz w przypadku zaistnienia Przypadku Naruszenia Obligatariuszom.

3.3 Ochrona Administratora Zabezpieczeń

- 3.3.1 Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany badać, czy Emitent nie spełnił świadczeń z tytułu Obligacji lub czy dany podmiot ustanawiający dane Zabezpieczenie nie wypełnił swoich zobowiązań wynikającego z danego Dokumentu Zabezpieczenia.
- 3.3.2 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość, poprawność, kompletność jakichkolwiek informacji (pisemnych lub ustnych) przekazanych mu przez Emitenta lub dowolną inną osobę w związku z niniejszą Umową lub Dokumentem Zabezpieczeń, w tym w szczególności za jakość i prawidłowość wyceny przedmiotu Hipoteki lub przedmiotów Zastawów Rejestrowych lub innych hipotek lub zastawów jako Zabezpieczeń.
- 3.3.3 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za: (i) podjęcie czynności nie dozwolonej na podstawie niniejszej Umowy; (ii) egzekucję lub inny odpowiedni sposób dochodzenia zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności w stosunku do danego podmiotu ustanawiającego Zabezpieczenie, z wyjątkiem przypadków rażącego niedbalstwa lub umyślnej Administratora Zabezpieczeń (w tym osób działających w imieniu lub na zlecenie Administratora Zabezpieczeń lub przez niego zatrudnionych); lub (iii) brak podjęcia działań w sytuacji nieotrzymania instrukcji Obligatariuszy zgodnie z niniejszą Umową (o ile wymagana) lub nieotrzymaniem zaliczki na poczet kosztów zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy.
- 3.3.4 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania niniejszej Umowy na skutek wystąpienia Siły Wyższej lub wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania postanowień Umowy przez Emitenta.
- 3.3.5 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności z tytułu bycia w błędzie co do tożsamości podmiotu, który jest Obligatariuszem, chyba że o dokonany przeniesieniu praw z Obligacji został zawiadomiony przez zbywcę lub nabywcę Obligacji i na potwierdzenie takiego faktu Administrator

Zabezpieczeń zostały doręczone dokumenty, których doręczenia może zasadnie żądać (w tym odpowiednie świadectwo depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji przez danego Obligatariusza).

3.4 Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń

3.4.1 Za wyjątkiem wynagrodzenia należnego na podstawie umowy o świadczenie usług prawnych zawartej w dniu 26 marca 2021 r. (ze zm.) pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń, Emitentem, HTB oraz mBankiem oraz wynagrodzenia, o którym mowa w Punkcie 3.4.2 poniżej, z tytułu wykonywania Umowy Administratorowi Zabezpieczeń nie przysługuje wynagrodzenie.

3.4.2 Emitent będzie zobowiązany do zwrotu Administratorowi Zabezpieczeń kosztów oraz opłat notarialnych (w części przewyższającej uiszczoną zaliczkę na poczet kosztów), których poniesienie okaże się uzasadnione celem prawidłowego wykonywania obowiązków Administratora Zabezpieczeń, w tym wynikających ze zwolnienia odpowiednich Zabezpieczeń Obligacji lub ustanowienia nowych Zabezpieczeń Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, o ile będzie to w danym momencie możliwe do wykonania. Ponadto, Administratorowi Zabezpieczeń będzie przysługiwać wynagrodzenie płatne przez Emitenta kalkulowane według stawek godzinowych za faktycznie wykonywane czynności, o których mowa w Punkcie 5 poniżej oraz, wszelkich innych czynności, wykonanych przez Administratora Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji. Stawka za godzinę pracy przedstawiciela Administratora Zabezpieczeń w tym zakresie wyniesie [REDACTED] zł netto, powiększona o należną stawkę podatku VAT.

3.4.3 Zwrot kosztów poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń oraz wypłata wynagrodzenia nastąpi na podstawie faktury wystawionej przez Administratora Zabezpieczeń najpóźniej siódmego dnia następnego miesiąca po poniesieniu kosztu. Faktura będzie płatna przez Emitenta w terminie 7 (siedmiu) dni od daty doręczenia faktury do Emitenta.

3.4.4 Administrator Zabezpieczeń powstrzyma się od wykonania czynności (poza wydaniem dokumentów związanych z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń) do momentu zabezpieczenia zapłaty wynagrodzenia lub uiszczenia zaliczki na poczet kosztów za czynność, którą ma wykonać lub odpowiednio zapłaty wymagalnego wynagrodzenia z tytułu wystawionej faktury. Zapłata wynagrodzenia lub zwrot kosztów lub zapłata zaliczki może zostać dokonana przez danego Obligatariusza. W takim przypadku Obligatariusz ma prawo dochodzić zwrotu dokonanej płatności od Emitenta.

3.4.5 Emitent na swój koszt sporządzi wszelkie uzasadnione dodatkowe dokumenty oraz podejmie wszelkie uzasadnione czynności, których Administrator Zabezpieczeń może zażądać w celu nadania skuteczności lub ochrony Zabezpieczeń lub ułatwienia wykonania wszelkich praw lub uprawnień podlegających wykonaniu przez Administratora Zabezpieczeń zgodnie z niniejszą Umową. Emitent nie poweźmie ani nie wyrazi zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która mogłaby przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy.

3.5 Prawa i kompetencje Administratora Zabezpieczeń

3.5.1 Administrator Zabezpieczeń może:

3.5.1.1 polegać na wszelkich oświadczeniach, korespondencji, zawiadomieniach lub dokumentach, które uważa za autentyczne, poprawne i sporządzone na podstawie odpowiedniego upoważnienia;

3.5.6

3.5.1.2 zakładać, że:

(a) wszelkie instrukcje otrzymane przezeń od danego Obligatariusza lub grupy Obligatariuszy zostały należycie udzielone zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji lub Dokumentów Zabezpieczeń; i

(b) instrukcje te nie zostały odwołane, chyba że otrzymał zawiadomienie o odwołaniu; oraz

3.5.1.3 o ile otrzyma jakiegokolwiek instrukcje do działania w związku z Zabezpieczeniem Obligacji, że wszelkie warunki na podstawie Warunków Emisji i Dokumentów Zabezpieczeń do takiego działania zostały spełnione; oraz

3.5.1.4 polegać na zaświadczeniu od dowolnej osoby:

(a) dotyczącym wszelkich faktów lub okoliczności, co do których, jak można racjonalnie zakładać, osoba ta posiada wiedzę; lub

(b) które potwierdza lub skutkuje zatwierdzeniem przez tę osobę określonej operacji transakcji, przedsięwzięcia, czynności lub sprawy,

3.5.8

(c) jako na dostatecznym dowodzie że stan rzeczywisty jest zgodny z treścią zaświadczenia, a nadto, w odniesieniu do podpunktu (a) powyżej, Administrator Zabezpieczeń może zakładać prawdziwość i dokładność rzeczonoego zaświadczenia.

3.5.9

3.5.2 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do prowadzenia wszelkich kontaktów i ustaleń z Obligatariuszami i podmiotami organizującymi emisję Obligacji.

3.5.3 Administrator Zabezpieczeń może zakładać (o ile nie doręczono mu zawiadomienia o innym stanie rzeczy), że:

3.5.10

3.5.3.1 nie wystąpiła żadna podstawa do podjęcia działań przez Administratora Zabezpieczeń;

3.5.3.2 wszelkie prawa, umocowania, prerogatywy lub kompetencje decyzyjne nadane Obligatariuszom nie zostały wykonane; oraz

3.5.3.3 wszelkie zawiadomienia lub wnioski złożone przez Emitenta zostały złożone w imieniu lub z wiedzą i zgodą wszystkich podmiotów ustanawiających dane Zabezpieczenie.

3.5.11

3.5.4 Administrator Zabezpieczeń może zaangażować dowolnych prawników, księgowych, doradców podatkowych, rzeczoznawców bądź innych doradców lub ekspertów oraz zapłacić za ich porady i usługi.

3.5.12

3.5.5 Niezależnie od ogólnego charakteru podpunktu 3.5.4 powyżej i podpunktu 3.5.6 poniżej Administrator Zabezpieczeń może w dowolnym czasie zaangażować i zapłacić za usługi dowolnych prawników, którzy będą działali jako niezależni doradcy Administratora Zabezpieczeń (a tym samym, odrębnie w stosunku do prawników, którzy otrzymają zlecenia o

3.5.12

Obligatariuszy lub dowolnego z Obligatariuszy oraz/lub danego Organizatora Emisji), o ile Administrator Zabezpieczeń w swojej uzasadnionej opinii uzna to za konieczne.

3.5.6 Administrator Zabezpieczeń może polegać na poradach lub usługach dowolnych prawników, księgowych, doradców podatkowych, rzeczoznawców lub innych doradców lub ekspertów (pozyskanych przez Administrator Zabezpieczeń lub przez jakąkolwiek inną związaną z emisją Obligacji lub dowolnego z Obligatariuszy) i nie będzie odpowiadał za żadne szkody, koszty ani straty wobec żadnej osoby, za jakiegokolwiek zmniejszenie wartości ani za wszelakiego rodzaju zobowiązania wynikające z polegania przez niego na takich poradach i usługach.

3.5.7 W odniesieniu do Warunków Emisji oraz Dokumentów Zabezpieczenia Administrator Zabezpieczeń może podejmować czynności za pośrednictwem swoich pracowników i pełnomocników, i nie będzie:

odpowiedzialny za jakiegokolwiek błąd lub ocenę dokonaną przez taką osobę; lub

zobowiązany do nadzoru lub w jakiegokolwiek sposób odpowiedzialny za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku nienależytego działania, zaniechania albo naruszenia dokonanego przez taką osobę,

chyba, że taki błąd, ocena albo szkoda powstały bezpośrednio w wyniku winy umyślnej albo rażącego niedbalstwa Administrator Zabezpieczeń.

3.5.8 Administrator Zabezpieczeń może ujawnić Obligatariuszowi wszelkie informacje, jakie według jego zasadnego przekonania otrzymał w ramach swoich zadań na podstawie niniejszej Umowy.

3.5.9 Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do dokonania lub zaniechania jakiejkolwiek czynności, jeżeli w jego uzasadnionej opinii stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie przepisu prawa lub regulacji, zobowiązania powierniczego lub też zobowiązania do zachowania poufności.

3.5.10 Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do wydatkowania ani ryzykowania swoich własnych środków ani do zaciągania w inny sposób zobowiązań finansowych w ramach wykonywania swoich obowiązków, zobowiązań lub zadań lub w ramach wykonywania dowolnego prawa, upoważnienia, prerogatywy lub kompetencji decyzyjnej, jeżeli ma podstawy sądzić, że spłata tych środków lub adekwatna rekompensata względnie zabezpieczenie w odniesieniu do takiego ryzyka lub zobowiązania nie zostało zapewnione na jego rzecz zgodnie z rozsądnymi wymaganiami.

3.5.11 Obligatariusze oraz odpowiednio Emitent (o ile ma to zastosowanie), na żądanie Administratora Zabezpieczeń, wykonają wszelkie czynności niezbędne do dochodzenia Zabezpieczenia Obligacji, a w szczególności przystąpią do toczącego się postępowania jako interwenient wraz z Administratorem Zabezpieczeń.

3.5.12 Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do przeprowadzenia badania:

3.5.12.1 czy miało miejsce zdarzenie upoważniające lub zobowiązujące go do podjęcia działań na podstawie niniejszej Umowy;

3.5.12.2 w odniesieniu do wykonania, niewykonania lub nienależytego wykonania bądź naruszenia przez Emitenta lub innego podmiotu ustanawiającego dane Zabezpieczenie ich obowiązków wynikających z Warunków Emisji lub Dokumentów Zabezpieczeń (w tym w szczególności, czy nie wystąpił Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawa Wcześniejszego wykupu); ani

3.5.12.3 czy miało miejsce jakiegokolwiek inne zdarzenie wyszczególnione w Warunkach Emisji lub Dokumentach Zabezpieczeń.

3.6 Rezygnacja Administratora Zabezpieczeń

3.6.1 Administrator Zabezpieczeń może zrezygnować i wyznaczyć inny podmiot na swego następcę, składając zawiadomienie Emitentowi, w którym to przypadku Emitent, po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, ustanowi taki podmiot następcą Administratora Zabezpieczeń.

3.6.2 Ustępujący Administrator Zabezpieczeń udostępni następcy Administratora Zabezpieczeń takie dokumenty i zapisy i udzieli takiej pomocy, jakiej następca Administratora Zabezpieczeń może zasadnie zażądać w celu wykonywania swoich funkcji jako Administrator Zabezpieczeń na podstawie Warunków Emisji i Dokumentów Zabezpieczeń. Emitent, w terminie trzech Dni Roboczych od przedstawienia żądania, zwróci ustępującemu Administratorowi Zabezpieczeń kwotę wszystkich kosztów i wydatków (włącznie z kosztami obsługi prawnej) poniesionych przez niego w sposób właściwy przy udostępnianiu takich dokumentów i zapisów i świadczeniu takiej pomocy.

3.6.3 Wypowiedzenie Administratora Zabezpieczeń stanie się skuteczne jedynie z chwilą:

3.6.3.1 skutecznego powołania jego następcy; oraz

3.6.3.2 przeniesienia każdego Zabezpieczenia Obligacji na takiego następcę.

z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Obligacjach.

4. USTANOWIENIE I ZWALNIANIE ZABEZPIECZEŃ

4.1 Podmioty ustanawiające dane Zabezpieczenie niezwłocznie po podpisaniu niniejszej Umowy (ale nie później niż w Dniu Emisji) zawrą z Administratorem Zabezpieczeń odpowiednie Dokumenty Zabezpieczeń oraz złożą Oświadczenie o Ustanowieniu Hipoteki oraz Oświadczenia o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji.

4.2 W związku z emisją Obligacji przez Emitenta oraz ustanowieniem Poręczeń przez Poręczycieli Emitent oraz każdy z Poręczycieli najpóźniej w Dniu Emisji złożą odpowiednie Oświadczenie Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji z tytułu swoich zobowiązań wynikających z Obligacji oraz odpowiednio Umów Poręczenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

4.3 Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest przekazać niezwłocznie danemu podmiotowi ustanawiającemu Zabezpieczenie niezbędne dokumenty w celu zwolnienia odpowiednich zabezpieczeń ustanowionych na podstawie odpowiednich Dokumentów Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji, gdy: (i) Obligatariusze prześlą Administratorowi Zabezpieczeń odpowiednią instrukcję, której wzór stanowi Załącznik 1 do niniejszej Umowy („Instrukcja”), chyba że Administrator Zabezpieczeń uzna, że uzyskanie takiej instrukcji od Obligatariuszy nie

jest niezbędne lub wiązałoby się z nieproporcjonalnymi trudnościami) lub (ii) Warunki Emisji przewidują obowiązek działania Administratora Zabezpieczeń w przypadku zaistnienia określonych okoliczności bez konieczności uzyskiwania instrukcji od Obligatariuszy (w tym w szczególności w przypadku zaistnienia Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń.

4.4 Administrator Zabezpieczeń w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości może powstrzymać się od działania w każdym przypadku, w tym w szczególności od zwolnienia danego Zabezpieczenia, do chwili uzyskania Instrukcji.

4.5 Jeżeli Dzień Emisji nie nastąpi do 30 sierpnia 2021 roku, Administratorowi Zabezpieczeń przysługuje prawo zwolnienia Zabezpieczeń w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od tej daty.

OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Żądanie Zapłaty

5.1.1 Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest złożyć niezwłocznie danemu podmiotowi ustanawiającemu Zabezpieczenie żądanie zapłaty zgodnie z odpowiednim Dokumentem Zabezpieczeń, o Obligatariusze przekazać Administratorowi Zabezpieczeń odpowiednią Instrukcję.

5.1.2 Po otrzymaniu jakichkolwiek środków od danego podmiotu ustanawiającego Zabezpieczenie w wyniku wystosowania do takiego podmiotu żądania zapłaty, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany niezwłocznie przelać takie środki na rachunek Obligatariusza wskazany w Instrukcji.

5.2 Zaspokojenie

5.2.1 Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 3.4.4. oraz terminów ustawowych wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, dochodzić zaspokojenia z przedmiotu Hipoteki, Zastawów Rejestrowych lub odpowiednio wszcząć postępowanie egzekucyjne w stosunku do danego Poręczyciela, jeżeli taki podmiot nie spełni w pełni świadczenia pieniężnego wskazanego w danym żądaniu zapłaty, o którym mowa w Punkcie 5.1.1, chyba że Obligatariusze przekazać Administratorowi Zabezpieczeń odmienną Instrukcję.

5.2.2 Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa w stosunku do danego podmiotu ustanawiającego Zabezpieczenie, zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności nastąpi, w zależności od instrukcji Obligatariuszy zawartej w Instrukcji, według: (i) przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym bądź (ii) pozasądowych metod dochodzenia zaspokojenia wskazanych w odpowiedniej Umowie Zastawów Rejestrowych, oraz odpowiednich przepisów regulujących zaspokajanie wierzytelności (w tym przepisów postępowania egzekucyjnego). W szczególności, Administrator Zabezpieczenia wystąpi do właściwego polskiego sądu o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu w postaci odpowiedniego Oświadczenia o Dobrowolnym Poddaniu się Egzekucji.

5.2.3 Po otrzymaniu przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek środków w wyniku dochodzenia zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zabezpieczeń jest

zobowiązany niezwłocznie przenieść takie środki na rachunki Obligatariuszy w takiej proporcji, w jakiej poszczególni Obligatariusze posiadają Obligacje.

5.3 Działania Administratora Zabezpieczeń

5.3.1 Administrator Zabezpieczeń nie odpowiada wobec Emitenta, innego podmiotu ustanawiającego dane Zabezpieczenie ani Obligatariuszy za żadne działanie (lub jego brak), o ile działa (lub powstrzymuje się od podjęcia jakiegokolwiek działania) zgodnie z Instrukcją otrzymaną od Obligatariuszy lub w wykonaniu zobowiązań wynikających z Warunków Emisji, chyba że takie działanie lub powstrzymanie się od działania byłoby działaniem z rażącym niedbalstwem lub winy umyślnej Administratora Zabezpieczeń.

5.3.2 Administrator Zabezpieczeń ma prawo powstrzymać się od działania zgodnie z Instrukcją w sytuacji wskazanej w Punkcie 3.4.4.

5.3.3 Administrator Zabezpieczeń ma prawo powstrzymać się od działania zgodnie z Instrukcją w czasie udostępnienia Administratorowi Zabezpieczeń przez Obligatariusza dokumentów, jako zasadnie zażąda Administrator Zabezpieczeń, które potwierdzą zgodne z prawem nabycie Obligacji przez Obligatariusza.

5.4 Procedura upoważnienia

5.4.1 W wykonaniu obowiązków wynikających z Warunków Emisji lub odpowiednio Dokumentów Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń działa; (i) na polecenie Obligatariuszy, przez co należy rozumieć że Administrator Zabezpieczeń otrzymał Instrukcję lub upoważnienie od Obligatariuszy oraz je wykonuje. Instrukcję lub upoważnienie uznaje się za udzielone Administratorowi Zabezpieczeń przez Obligatariuszy, jeżeli (w zależności od przypadku): a) Administrator Zabezpieczeń 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 przez co należy rozumieć, że zaistniały okoliczności przewidziane w Warunkach Emisji.

5.4.2 Celem uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń upoważnienia od Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń skieruje zapytanie o stanowisko dotyczące danej Instrukcji i pośrednictwem strony internetowej każdego z Organizatorów Emisji lub skontaktuje się z Obligatariuszami w inny, właściwy dla danej sytuacji sposób, w tym może podejmować działania celem zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

5.4.3 Upoważnienie, o którym mowa w Punkcie 5.4.2 powyżej zostanie uznane za udzielone Administratorowi Zabezpieczeń przez Obligatariuszy po upływie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych, 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 Zabezpieczeń na piśmie za zwrotnym potwierdzeniem odbioru (listem poleconym lub przesyłką kurierską) oraz drogą elektroniczną o swoim sprzeciwie i udzielią inną Instrukcję. Brak doręczenia Administratorowi Zabezpieczeń w tym terminie oświadczenia woli Obligatariuszy odnośnie braku udzielenia upoważnienia Administratorowi Zabezpieczeń będzie uznawany za udzielenie odpowiedniego upoważnienia.

5.4.4 Jeżeli Administrator Zabezpieczeń w związku z wykonaniem swojej kompetencji do podjęcia decyzji odnośnie do wykonania prawa, umocowania lub prerogatywy na podstawie Dokumentów Zabezpieczeń, Warunków Emisji lub niniejszej Umowy nie otrzymał żadnej Instrukcji co do wykonania tej kompetencji, wówczas Administrator Zabezpieczeń powinien ją wykonać biorąc pod uwagę postanowienia Warunków Emisji oraz interes Obligatariuszy.

5.4.5 Administrator Zabezpieczeń może powstrzymać się od działania zgodnie z instrukcjami któregośkolwiek z Obligatariuszy lub grupy Obligatariuszy do czasu, gdy uzyska rekompensatę, zobowiązanie do zwolnienia go z odpowiedzialności lub zabezpieczenie, które może zasadnie zażądać (i których zakres może przekraczać zakres przewidziany w innych dokumentach niż niniejsza Umowa i które mogą obejmować zaliczki) na poczet wszelkich kosztów, strat lub zobowiązań, jakie mogą go obciążać w związku z wykonaniem takich Instrukcji.

Bez uchybienia pozostałym postanowieniom niniejszego Punktu 5.4, w przypadku braku Instrukcji, Administrator Zabezpieczeń może działać (lub powstrzymać się od działania) w sposób, który uzna za odpowiedni (ale zawsze z uwzględnieniem Warunków Emisji).

5.5 Zaliczenie uzyskanych kwot

5.5.1 W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregośkolwiek z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji tego Zabezpieczenia przy czym kwoty te zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń:

5.5.2 w pierwszej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń określonego w Punkcie 3.4.2 Umowy jak również niezapłaconych udokumentowanych opłat, kosztów i wydatków Administratora Zabezpieczeń oraz z tytułu zaliczek na opłaty, koszty i wydatki Administratora Zabezpieczeń zgodnie z Punktem 3.4.2 Umowy;

5.5.3 w drugiej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty kosztów i wydatków każdego Obligatariusza instruującego poniesionych w związku z zabezpieczeniem Administratorowi Zabezpieczeń kosztów;

5.5.4 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 Kwoty Odsetek oraz Premii; oraz (iii) po trzecie świadczenia z tytułu Należności Głównej (począwszy, w przypadku obowiązku zapłaty Kwot Wcześniejszego Wykupu, od Kwot Wcześniejszego Wykupu wymagalnych w najwcześniejszym Dniu 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 Zabezpieczeń: (i) 7.2
przekaze 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 złożyć do depozytu sądowego albo przekazać KDPW.

5.5.5 Jeżeli wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu
sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia Administrator Zabezpieczeń
złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

5.5.6 Po otrzymaniu przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek środków w wyniku
dochodzenia zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zabezpieczeń
zobowiązany niezwłocznie przelać takie środki na rachunki Obligatariuszy w takiej proporcji
jakiej poszczególni Obligatariusze posiadają Obligacje. Poręczycielom oraz Emitentowi
przysługuje prawo potrącenia, cesji i jakichkolwiek kompensat wierzytelności Poręczycieli oraz
odpowiednio Emitenta wobec Obligatariuszy lub Administratora Zabezpieczeń
wierzytelnościami Obligatariuszy w związku z Obligacjami oraz wierzytelnościami
Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnionej funkcji.

5.5.7 Po zaspokojeniu i pełnej spłacie Zabezpieczonych Wierzytelności Administrator Zabezpieczeń
wypłaci ewentualną nadwyżkę na rachunek bankowy wskazany przez podmiot ustanawiający
dane Zabezpieczenie w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych.

6. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

6.1 Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Administratora Zabezpieczeń
o wszelkich okolicznościach mających wpływ na wykonywanie obowiązków przez
Administratora, Zabezpieczeń, w szczególności o wykupie lub wcześniejszym wykupie
jakichkolwiek Obligacji.

6.2 Emitent jest zobowiązany do niezmienniania Warunków Emisji bez zgody Administratora
Zabezpieczeń w zakresie powodującym wydłużenie terminu wykupu Obligacji.

7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA

7.1 Emitent zobowiązuje się naprawić każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Administrator
Zabezpieczeń, członek jego władz, prokurent, pracownik, współpracownik oraz osoba,
pomocą której Administrator Zabezpieczeń wykonuje swoje obowiązki („Osoba Chroniona”) w
związku z wykonaniem niniejszej Umowy lub w związku z dowolnym z Zabezpieczeń
szczególności, Emitent naprawi każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Osoba
Chroniona w wyniku roszczeń kierowanych przeciwko niej przez Obligatariuszy w związku
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, potwierdzony
w toku postępowania zakończony prawomocnym wyrokiem zasądającym obowiązek
zapłaty odszkodowania.

7.2

Administrator Zabezpieczenia działa na zlecenie Emitenta lecz na rzecz Obligatariuszy i nie przyjmuje żadnych zobowiązań Emitenta lub innych podmiotów ustanawiających dane Zabezpieczenie wobec Obligatariuszy, w szczególności:

- (a) nie będzie ponosić odpowiedzialności za prawdziwość lub rzetelność informacji dostarczonych przez Emitenta lub inny podmiot ustanawiający dane Zabezpieczenie i zamieszczonych w dokumentach związanych z ofertą Obligacji lub w inny sposób dostarczonych do ww. osób;
- (b) za wykonanie przez Emitenta lub inny podmiot ustanawiający dane Zabezpieczenie 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 lub innych podmiotów ustanawiających dane Zabezpieczenie wynikające z Obligacji lub odpowiednie powstałe w związku z ustanowieniem danego Zabezpieczenia.

7.3

Zobowiązanie zawarte w niniejszym Punkcie 7 (*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.

7.4

W każdym przypadku odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem tej funkcji pozostaje ograniczona do pięciokrotności wynagrodzenia należnego Administratorowi Zabezpieczeń na podstawie umowy świadczenia usług prawnych, o której mowa w Punkcie 3.4.1.

8.

OBOWIĄZYWANIE UMOWY I WYGAŚNIĘCIE LUB ZWOLNIENIE ZABEZPIECZENIA

8.1

Umowa ulegnie rozwiązaniu w dniu upływu Okresu Zabezpieczenia.

8.2

Zwolnienie danego Zabezpieczenia (w okolicznościach innych niż wskazane w Punkcie 4.3 lub odpowiednich postanowieniach Warunków Emisji oraz z zastrzeżeniem Punktu 4.4 Umowy) w całości lub w części przed upływem Okresu Zabezpieczenia wymaga uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy, udzielonej zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Koszty związane z wyżej wskazaną zmianą zakresu zabezpieczenia Obligacji ponosić będzie Emitent.

9.

ZAWIADOMIENIA

9.1

Wszelkie zawiadomienia powinny być kierowane za pośrednictwem poczty elektronicznej lub pocztą poleconą za potwierdzeniem odbioru: do osób wskazanych poniżej jako przedstawiciele Administratora Zabezpieczeń lub odpowiednio Emitenta. Ponadto Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń wyrażają zgodę oraz zobowiązują się, aby wszelkie zawiadomienia, o których mowa w zdaniu poprzednim były kierowane do wiadomości osób wskazanych poniżej jako przedstawicieli każdego z Organizatorów Emisji. Zawiadomienie będzie uznane za doręczone: (i) w przypadku poczty elektronicznej - z chwilą otrzymania potwierdzenia odbioru, (ii) w przypadku poczty poleconej za potwierdzeniem odbioru - z chwilą doręczenia jednakże, jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone w dniu niebędącym dniem roboczym lub po godzinie 15:00 w dzień roboczy, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym dniu roboczym

następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone. Ponadto w przypadkach wskazanych w Umowie zawiadomienia będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Emitenta lub każdego z Organizatorów Emisji.

Adresy pocztowe oraz adresy poczty elektronicznej:

Administrator Zabezpieczeń:

Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa

Adres: Plac Piłsudskiego 1, 00-078 Warszawa

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Michał Śmiechowski	22 344 00 25	michal.smiechowski@gide.com
Przemysław Kopka	22 344 00 28	przemyslaw.kopka@gide.com

Emitent:

Cognor S.A.

Adres: ul. Zielonej 26, 42-360 Poraj

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Krzysztof Zoła	+48 508 032 505	kozola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmałoszyc@cognor.eu

Organizator Emisji:

mBank S.A.

Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Tomasz Galka	+48 608 085 402	tomasz.galka@mbank.pl
Michał Pielasa	+48 510 029 490	michal.pielasa@mbank.pl

Organizator Emisji:

Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

Adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Konrad Sobczyk	+48 500 085 433	wardcm@haitongib.com

Ponadto w
nem strony

9.2

Każda ze Stron może zawiadomić drugą Stronę o zmianie adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej lub osoby uprawnionej do otrzymywania zawiadomień zgodnie z niniejszą Umową. Zawiadomienie takie będzie skuteczne po 2 (dwóch) dniach roboczych od jego doręczenia Stronie i nie będzie stanowiło zmiany umowy. Brak prawidłowego powiadomienia o zmianie adresu skutkuje tym, że zawiadomienie uznaje się za skutecznie doręczone na ostatni znany adres Strony..

10. ZANIECHANIE WYKONANIA PRAWA

Opóźnienie ani zaniechanie wykonania jakiegokolwiek uprawnienia przez Administratora Zabezpieczeń 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.

11. TRWAŁOŚĆ ZOBOWIĄZANIA I KLAUZULA SALWATORYJNA

- 11.1 Każde z zobowiązań określonych w niniejszej Umowie ma charakter trwały, jest odrębne i niezależne od innych zobowiązań.
- 11.2 Z zastrzeżeniem art. 58 § 3 Kodeksu Cywilnego, jeśli postanowienie niniejszej Umowy okaże się nieważne, nie wpłynie to na ważność pozostałych postanowień. Strony zmieniają nieważne postanowienie tak, aby w największym możliwym zakresie odpowiadało ich pierwotnej intencji.

12. EGZEMPLARZE

Niniejsza Umowa została sporządzona w 44 (czterech) egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdego z Organizatorów Emisji raz po 1 dla każdego z sądów rejestrowych oraz sądów wieczystoksięgowych.

13. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa i wszystkie zobowiązania pozaumowne wynikające z niniejszej Umowy lub z nią związane podlegają prawu Rzeczypospolitej Polskiej.

14. JURYSDYKCJA

Wszelkie spory pomiędzy stronami dotyczące wykonania i interpretacji niniejszej Umowy rozstrzygane będą przez sąd właściwy dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.

15. JĘZYK I ZMIANY

15.1 Język niniejszej Umowy

Niniejsza Umowa sporządzona została w języku polskim.

15.2 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają dla swojej ważności sporządzenia na piśmie w postaci aneksu do Umowy. Zmiany w zakresie adresów do doręczeń wskazanych powyżej dokonywane są jednostronnie przez każdą ze Stron poprzez przesłanie do drugiej Strony informacji o nowych adresach do doręczeń, sporządzonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.



1.

2.

3.

4.

5.

Załącznik
potwierdzenie

**ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR INSTRUKCJI**

Od: [•] („Obligatariusz”)
Do: [•] („Administrator Zabezpieczeń”)
Kopia: [wpisać Organizatorów Emisji]
Do rąk: [•]

[Data]

**Instrukcja w związku z Umową o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń z dnia [•] 2021 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.]/ [Zgodnie z Umową, w związku z osiągnięciem przez Wskaźnik LTV odpowiedniej wartości, składamy niniejszym Instrukcję.]
3. Dane dotyczące [Przypadku Zaspokojenia]/[zwolnienia odpowiednich zabezpieczeń Obligacji].
Rodzaj niedokonanej płatności: [Brak płatności Kwoty Zapłaty w wysokości [•]/Brak płatności Kwoty Odsetek w wysokości [•]/ Brak płatności kwoty Premii w wysokości [•]]/[Wskaźnik LTV osiągnął wartość [•], w związku z czym Emitent pragnie zwolnić następujące zabezpieczenia Obligacji].
Łączna kwota niedokonanej płatności z tytułu Obligacji: [•] PLN.
4. [Niniejszym instruujemy Administratora, aby dochodził zaspokojenia z [wskazać, z którego z Zabezpieczeń Administrator Zabezpieczeń ma dochodzić zaspokojenia] poprzez [wskazać sposób dochodzenia zaspokojenia].]/[Niniejszym upoważniamy Administratora Zabezpieczeń do dokonania odpowiednich działań, w tym wystawienia odpowiednich dokumentów, niezbędnych do zwolnienia zgodnie z Warunkami Emisji następujących zabezpieczeń Obligacji: [•]]
5. [Numer rachunku bankowego, na który mają zostać przebrane środki uzyskane z tytułu dochodzenia zaspokojenia: Rachunek nr [•] prowadzony przez [•] (ewentualnie inne dane do przelewu).]

W imieniu [•],

[•]

(upoważniony sygnatariusz)

ZAŁĄCZNIK: oryginał świadectwa depozytowego wystawionego na rzecz Obligatariusza oraz dokumentów potwierdzających umocowanie osób działających w imieniu Obligatariusza.

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR WARUNKÓW EMISJI

(stronę celowo pozostawiono pustą)



Ocz
prze
201
pod
Ob
o C
pro
obl
Od
Dyr
wy
Ob
na
SP
pro
Są
11
pro
„Sp
Ob
uch
cz
En
13
dn
de
de
po
po
Ob
Ag
S.
„O
Or
Do
Ob
do
W
Us
1.
1.

Ocena grupy docelowej klientów dla obligacji, których dotyczą niniejsze warunki obligacji, dokonana przez Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz mBank S.A. w ramach dyrektywy 2014/65/UE (Dyrektywa MiFID II) określiła, że: (i) grupą docelową dla ww. obligacji są wyłącznie podmioty, które mają status uprawnionych kontrahentów w rozumieniu art. 3 pkt 39d) Ustawy o Obrocie (zgodnie z definicją poniżej) lub klientów profesjonalnych w rozumieniu art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz mBank S.A. ocenę grupy docelowej, przy czym dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II, jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2021 EMITOWANYCH PRZEZ COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”), są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w ramach serii 1/2021 („**Obligacje**”), których emitentem jest **COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 211496, posiadająca Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie 120.794.667,00 PLN (w całości opłacony), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem <https://cognorholding.eu/cognor-s-a/> („**Emitent**” lub „**Spółka**”).

Obligacje emitowane są na podstawie: Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej) oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 1 lipca 2021 r., uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 9 czerwca 2021 r., uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta nr 13 z dnia 30 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Poręczyciela 1 (zgodnie z definicją poniżej) nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r., uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Poręczyciela 1 (zgodnie z definicją poniżej) nr 23 z dnia 30 czerwca 2021 r., uchwały Zarządu Poręczyciela 1 (zgodnie z definicją poniżej) (działającego w charakterze komplementariusza Poręczyciela 2 (zgodnie z definicją poniżej)) nr 1 z dnia 16 czerwca 2021 r. oraz uchwały wspólników Poręczyciela 2 (zgodnie z definicją poniżej) nr 1 z dnia 24 czerwca 2021 r.

Obligacje są emitowane zgodnie z umową agencyjną z dnia 9 czerwca 2021 roku („**Umowa Agencyjna**”) zawartą pomiędzy Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce i mBankiem S.A. (zwani łącznie dalej „**Organizatorami Emisji**”, „**Dealerami**”, a każdy z nich zwany „**Organizatorem Emisji**” oraz „**Dealerem**”) a Emitentem, stosownie do której Emitent zlecił Organizatorom Emisji, a Organizatorzy Emisji przyjęli do realizacji organizację emisji Obligacji. Dodatkowo, Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce będzie pełnił w stosunku do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego („**Agent Kalkulacyjny**”) oraz funkcję agenta dokumentacyjnego („**Agent Dokumentacyjny**”).

Warunki Emisji wraz ze wszystkimi ich załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

1.1 Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

- 1.1.1 **„Administrator Zabezpieczeń”** oznacza Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069465, REGON: 016440459, NIP: 5262473334, która w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (i) Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Zastawu Rejestrowego na Zapasach pełni funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie; w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (ii) Poręczenia 1, Poręczenia 2, Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 2, Poddania 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, a w odniesieniu do Hipoteki pełni funkcję administratora hipoteki w rozumieniu art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.2 **„ASO”** oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.
- 1.1.3 **„Biuro Organizatorów Emisji”** oznacza biuro danego Organizatora Emisji wskazane w punkcie 19.1.
- 1.1.4 **„Certyfikat Rezydencji”** oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o PDOP lub art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.
- 1.1.5 **„Depozyt”** oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.
- 1.1.6 **„Dozwolona Gwarancja lub Poręczenie”** oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu lub przejęcie odpowiedzialności za dług udzielone lub dokonane przez Emitenta lub odpowiednio któregośkolwiek Poręczyciela: (i) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty Obligacji; (ii) na zabezpieczenie zobowiązań któregośkolwiek Poręczyciela związanych z podstawową działalnością prowadzoną przez takiego Poręczyciela (zgodną z działalnością prowadzoną przez takiego Poręczyciela w Dni Emisji), do łącznej kwoty w danym czasie odpowiadającej równowartości 5% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym dla uniknięcia wątpliwości zobowiązania z powyższych tytułów podlegają zsumowaniu na potrzeby ustalenia, czy został przekroczony powyższy próg); (iii) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta; lub (iv) do łącznej kwoty odpowiadającej w danym czasie równowartości 5% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym dla uniknięcia wątpliwości zobowiązania z powyższych tytułów podlegają zsumowaniu na potrzeby ustalenia, czy został przekroczony powyższy próg).
- 1.1.7 **„Dozwolone Zabezpieczenie”** oznacza: (i) zabezpieczenie przewidziane przez niniejsze Warunki Emisji; (ii) zabezpieczenie lub quasi-zabezpieczenie Zadłużenia Kredytowego do czasu jego spłaty zgodnie z celem emisji wskazanym w punkcie 2.6; (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 Emitenta, o ile takie zabezpieczenie nie jest wynikiem

wystąpienia przypadku naruszenia lub uchybienia Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta; (iv) zabezpieczenie na składnikach majątkowych członka Grupy Kapitałowej Emitenta, które nie stanowią w danym czasie zabezpieczenia Obligacji, o ile członkowie Grupy Kapitałowej Emitenta będą w każdym czasie dysponować składnikami majątkowymi, które są wolne od zabezpieczeń, o wartości księgowej nie mniejszej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jednocześnie nie mniejszej niż 25% łącznej wartości Należności Głównej (pomniejszych o dokonane płatności Kwot Częściowego Wykupu) wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz (v) na ustanowienie którego została udzielona uprzednia zgoda w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy.

„Dzień Emisji” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane (zapisane) w Depozycie.

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 5 (Oprocentowanie), odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 5.2 (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej).

1.1.11 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, w którym KDPW oraz banki w Polsce prowadzą normalną działalność operacyjną.

1.1.12 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. Zgodnie z Regulacjami KDPW obowiązującymi w Dniu Emisji, Dzień Ustalenia Praw przypada na 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 będzie to odpowiedni dzień wynikający z Regulacji KDPW związany z wcześniejszym wykupem Obligacji.


1.1.13 **„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”** oznacza dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

1.1.14 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie punktu 9 (Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta).

1.1.15 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie punktu 10.3.6.

1.1.16 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Żądania Wcześniejszego Wykupu, ustalony na podstawie punktu 10.2.1.

1.1.17 **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień określony w punkcie 8.2 oraz 15 lipca 2026r..

- 1.1.18 „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. 1.1
- 1.1.19 „**Grupa Kapitałowa Emitenta**” 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.
- 1.1.20 „**Hipoteka**” oznacza hipotekę umowną łączną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jej ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) ustanowioną przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty 250.000.000 PLN (suma hipoteki), która będzie obciążała Nieruchomości Istniejące stanowiącą zabezpieczenie Obligacji. 1.1
- 1.1.21 „**Inwestycje Rozwojowe**” oznaczają inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 24 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych w kwocie nie niższej niż 100.000.000 PLN (netto) („**Kwota Inwestycji Rozwojowych**”) mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju działalności Emitenta, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju działalności Emitenta.  1.1
- 1.1.22 „**Istniejące Zabezpieczenie**” oznacza zabezpieczenie Zadłużenia Kredytowego wymienione w Załączniku 4 do Warunków Emisji. 1.1
- 1.1.23 „**Istotny Podmiot**” oznacza w każdym czasie od Dnia Emisji Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, a po Dniu Emisji dodatkowo każdy inny podmiot, który będzie należał do Grupy Kapitałowej Emitenta i będzie spełniał którykolwiek z wymienionych warunków (obliczanych na podstawie ostatnich dostępnych i zbadanych przez audytora rocznych lub odpowiednio półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta): (i) jego udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 5% lub (ii) jego udział w EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym EBITDA takiego podmiotu oraz Grupy Kapitałowej Emitenta będzie obliczana analogicznie do obliczania EBITDA Emitenta zgodnie z punktem 7.1) będzie wynosił nie mniej niż 5% lub (iii) jego udział w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 5%. 1.1
- 1.1.24 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 1.1.25 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny.
- 1.1.26 „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.
- 1.1.27 „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych. 1.1
- 1.1.28 „**Kwota Częściowego Wykupu**” oznacza każdą z kwot wykupu Obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazanych w punkcie 8.2. 1.1
- 1.1.29 „**Kwota do Zapłaty**” oznacza kwotę równą wartości: (i) Kwoty Odsetek; (ii) Kwoty Częściowego Wykupu; (iii) Należności Głównej, (iv) Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub kwotę premii, o której mowa w punkcie 9.4, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji. 1.1

siedzibą	1.1.30	„ Kwota Odsetek ” oznacza kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy lub, w przypadku wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5, za okres krótszy, o którym mowa w punkcie 5.3.2, obliczoną zgodnie z punktem 5.4.
oraz jego rocznym		
okożenia punkcie 4)	1.1.31	„ Kwota Wcześniejszego Wykupu ” oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, lub dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5, stanowiącą odpowiednio Należność Główną (lub w przypadku wykupu części Obligacji, odpowiednią część Należności Głównnej) powiększoną o Kwotę Odsetek narosłych w odniesieniu do Należności Głównnej (lub, odpowiednio, jej części) od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) lub dnia wcześniejszego wykupu zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5.
1.000.000 anowiącą		
owadź w yjnyc w owyci ialności		
mienione	1.1.32	„ Marża ” oznacza element składowy Stopy Procentowej, określony w punktach bazowych w skali roku dla danego Okresu Odsetkowego zgodnie z punktami 5.5.15 - 5.5.17.
1 oraz ależał do arunków rnych lub Grupy a będzie nta (przy obliczana nosił nie Emitenta	1.1.33	„ Materiały Informacyjne ” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (iii) sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I oraz III kwartał danego roku oraz (iv) jakikolwiek inny dokument, który Emitent będzie udostępniał lub odpowiednio kierował do Obligatariuszy w związku z Obligacjami, w tym dowolny dokument informacyjny przygotowany w związku z wprowadzeniem obligacji do obrotu na ASO.
Kodeks	1.1.34	„ MSR ” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
Kodeks	1.1.35	„ MSSF ” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
ym Dniu	1.1.36	„ Należność Główna ” oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącą 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) odpowiednio pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu oraz w przypadku wykupu części Obligacji – o odpowiednią część Kwoty Wcześniejszego Wykupu.
i) Kwoty kupu lub zapłacić		

- 1.1.37 „**Nieobciążone Zapasy 1**” oznacza, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, wszelkie zapasy.
- 1.1.38 „**Nieobciążone Zapasy 2**” oznaczają, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, wszelkie zapasy.
- 1.1.39 „**Nieobciążone Zapasy 3**” oznaczają, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, zapasy Wyrobów Gotowych.
- 1.1.40 „**Nieruchomości**” oznaczają Nieruchomości Istniejące lub nowe Nieruchomości Operacyjne objęte Hipoteką lub odpowiednio zobowiązaniem do ustanowienia na nich Hipoteki (lub nowej hipoteki) zgodnie z punktem 4 (z uwzględnieniem ewentualnego zwolnienia określonych nieruchomości spod zabezpieczenia w danym czasie zgodnie postanowieniami Warunków Emisji).
- 1.1.41 „**Nieruchomości Istniejące**” oznaczają nieruchomości wskazane w Załączniku 6 będące odpowiednio własnością/przedmiotem użytkowania wieczystego Emitenta.
- 1.1.42 „**Nieruchomości Operacyjne**” oznaczają Nieruchomości Istniejące (niezależnie od tego, czy są wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej) oraz nowe nieruchomości wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej objęte Hipoteką lub odpowiednio zobowiązaniem do ustanowienia na nich Hipoteki (lub nowej hipoteki) zgodnie z punktem 4 (w przypadku nowych nieruchomości, tak długo jak są one wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej lub spełniają kryteria do objęcia ich dodatkowo Hipoteką (lub nową hipoteką) zgodnie z punktem 4). Dla uniknięcia wątpliwości, za działalność operacyjną w rozumieniu niniejszej definicji i innych postanowień Warunków Emisji nie uznaje się działalności deweloperskiej prowadzonej przez Poręczyciela 2.
- 1.1.43 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku, jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 1.1.44 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym: (i) pierwszy Okres Odsetkowy może być krótszy, gdyby Dzień Emisji przypadł później niż 15 lipca 2021r.; oraz (ii) w przypadku wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 lub 8.5, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu, o którym mowa w punkcie 8.4 lub 8.5.
- 1.1.45 „**PLN**” oznacza walutę złoty polski.
- 1.1.46 „**Podatek Dochodowy**” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii)

zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PODOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.

1.47 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.

1.48 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12 (Podstawy Wcześniejszego Wykupu).

1.49 „**Poręczyciel**” oznacza Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, przy czym (w zależności od kontekstu) Poręczyciel oznacza wszystkie lub niektóre z ww. podmiotów. Poręczycielem będzie także każdy Istotny Podmiot, który ustanowi zabezpieczenia Obligacji, zgodnie z pkt. 4.

1.50 „**Poręczyciel 1**” 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, kapitał zakładowy w wysokości 185 910 625,50 PLN opłacony w całości.

1.51 „**Poręczyciel 2**” oznacza spółkę **Cognor Holding S.A. sp.k** 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: 000302165, NIP: 9492077130, REGON: 240880601.

1.52 „**Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1**” oznacza oświadczenie Poręczyciela 1 o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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 1.

1.53 „**Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2**” oznacza oświadczenie Poręczyciela 2 o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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 2.

1.54 „**Poddanie się Egzekucji przez Emitenta**” oznacza oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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.

1.55 „**Poręczenie 1**” oznacza poręczenie udzielone na podstawie Umowy Poręczenia 1.

1.56 „**Poręczenie 2**” oznacza poręczenie udzielone na podstawie Umowy Poręczenia 2.

1.57 „**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 Organizatorów Emisji 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.

- 1.1.58 „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.
- 1.1.59 „**Ustawa Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.
- 1.1.60 „**Premia**” oznacza, w przypadku gdy Emitent wykupi całość lub część Obligacji zgodnie z Punktem 9.4 (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta), kwotę określona zgodnie z postanowieniami Punktu 9.4.2.
- 1.1.61 „**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 2 i art. 35 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.62 „**Przedmiot Zabezpieczenia**” oznacza odpowiednio Nieruchomości, Zastawione Aktywa oraz Dodatkowe Zabezpieczenie.
- 1.1.63 „**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**” oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 11 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania).
- 1.1.64 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.65 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
- 1.1.66 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.
- 1.1.67 „**Raport Okresowy Emitenta**” oznacza jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta wraz z odpowiednio sprawozdaniami z badania lub raportami z przeglądu sprawozdań finansowych sporządzonymi przez biegłego rewidenta oraz sprawozdaniami zarządu do tych sprawozdań finansowych.
- 1.1.68 „**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza Rozporządzenie 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.
- 1.1.69 „**Siedziba**” oznacza siedzibę Emitenta wskazaną w punkcie 19.2.
- 1.1.70 „**Skorygowana Wartość Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.

istratora zostały zakończono	1.1.71	„ Stopa Bazowa ” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej).
Prawo	1.1.72	„ Stopa Procentowa ” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
- Prawo	1.1.73	„ Termin Zawiadomienia ” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.4.
	1.1.74	„ Uchwała a Priori ” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.3.
godnie z kreską	1.1.75	„ Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy ” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
mowa w	1.1.76	„ Umowa Poręczenia 1 ” oznacza umowę poręczenia zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 1, na podstawie której Poręczyciel 1 udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.
Aktywa	1.1.77	„ Umowa Poręczenia 2 ” oznacza umowę poręczenia zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 2, na podstawie której Poręczyciel 2 udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.
punkcie 11		
owych w	1.1.78	„ Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 ” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1.
brocie.		
KDPW,	1.1.79	„ Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 ” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Poręczycielem 2 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2.
vane (od ch przez nansowe rzeglądu zdaniami	1.1.80	„ Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 ” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3.
o i Rady likowany obrotu na	1.1.81	„ Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach ” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Zapasach.
objętych obligacji zumieniu	1.1.82	„ Uprawniony Biegły ” oznacza każdego rzeczoznawcę majątkowego posiadającego doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny, co uzasadnia jego wybór, oraz zachowującego bezstronność i niezależność, o którym mowa w art. 30 Ustawy o Obligacjach, działającego w ramach: BDO sp. z o.o., CSWP Audyt sp. z o.o. s.k., Deloitte Poland sp. z o.o., Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. s.k., KPMG Sp. z o.o., Polska Grupa Audytorska sp. z o.o. sp.k., Pricewaterhousecoopers Polska sp. z o.o. s.k., Roedl Audit Sp. z o.o., CBRE sp. z o.o., Colliers International Poland sp. z o.o., Cushman & Wakefield Polska sp. z o.o., ESTIM Consulting Rudniccy s.j., Jones Lang Lasalle sp. z o.o., Knight Frank sp. z o.o., Savills sp. z

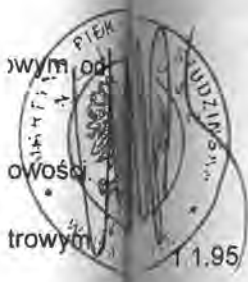
o.o. lub inny podmiot, na który wyrazili zgodę Obligatariusze w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku gdyby wskazane powyżej podmioty nie mogły podjąć się wykonania zlecenia, inny podmiot zaakceptowany przez Obligatariuszy.

- 1.1.83 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach .
- 1.1.84 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1.1.85 „**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
- 1.1.86 „**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.
- 1.1.87 „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
- 1.1.88 „**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.
- 1.1.89 „**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**” oznacza uprawnienie Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 9.
- 1.1.90 „**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 10.
- 1.1.91 „**Wskaźnik Finansowy**” oznacza wskaźnik finansowy określony w punkcie 7.
- 1.1.92 „**Wskaźnik LTV**” oznacza obliczany przez Emitenta wskaźnik będący ilorazem: (i) łącznej wartości Należności Głównej wynikającej z wyemitowanych i niewykupionych przez Emitenta Obligacji (lub odpowiednio ich części) oraz (ii) łącznej wartości Przedmiotów Zabezpieczenia (z zastrzeżeniem, że wartość poszczególnych składników będzie uwzględniana jednokrotnie) ustalonej zgodnie z ostatnią aktualną wyceną Przedmiotów Zabezpieczenia sporządzoną i doręczoną do Organizatorów Emisji oraz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji przed dniem, na który jest badany Wskaźnik LTV.
- 1.1.93 „**Wyroby Gotowe**” oznacza produkty ze stali zbywane na rzecz osób trzecich, w tym:
- (A) półprodukty: wyroby ze stali, stanowiące wsad do dalszego procesu produkcyjnego dla zidentyfikowanego i ograniczonego grona odbiorców, w tym:
 - (a) (i) kęsiska (ang.: blooms, slabs), to jest odlewy w różnych gatunkach jakościowych i stopowych, po procesie krystalizacji zachodzącej w maszynie ciągłego odlewania stali (COS), o przekroju kwadratowym lub prostokątnym; oraz (ii) kęsy (ang.: billets) po dodatkowej przeróbce plastycznej;
 - (b) wlewki, to jest odlewy wytwarzane we wlewnicach konwencjonalnych (t.j. innych niż maszyna COS), w różnych gatunkach jakościowych i stopowych, w postaci kształtu wielokątnego zbieżnego ku górze,

Uchwały
mogły

mentami

od osób



okowania

atariuszy
asadach

) łącznej
h przez
dmiotów
będzie
dmiotów
istratora
Vskażnik

1;

cyjnego

atunkach
naszynie
okątnymi

ych (t.)
wych, w

(B) produkty finalne: wyroby ze stali, będące użyteczne dla szerokiego grona niezidentyfikowanych odbiorców, występujące powszechnie w dystrybucji, w tym: pręty, blachy cienkie (do 6mm), blachy grube (powyżej 6mm), wypalki, to jest wykroje z maszyny do cięcia laserowego z blach cienkich lub grubych;

1.1.94 „**Zadłużenie Kredytowe**” oznacza zadłużenie Emitenta wynikające z umowy kredytu z dnia 12 lipca 2018 r. (ze zmianami) zawartej pomiędzy m.in. Emitentem jako kredytobiorcą, odpowiednimi podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta jako poręczycielami a mBankiem S.A. jako głównym organizatorem, agentem oraz agentem zabezpieczeń, a także Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.), Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, jako kredytodawcami, którego wysokość zostanie wskazana w liście dotyczących spłaty (*pay-off letter*) wystawionym przez mBank S.A. jako m.in. agenta kredytu, a które obejmuje kwotę główną (kapitał) plus narosłe odsetki, koszty zerwania finansowania, koszty zerwania hedgingu, plus ewentualne koszty przedpłaty oraz inne koszty wynikające z powyższej umowy kredytu oraz umów związanych z taką umową kredytu (w tym zwłaszcza umów hedgingu).

1.1.95 „**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, faktoringu 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.-

1.1.96 „**Zastawy Rejestrowe**” oznacza Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3, Zastaw Rejestrowy na Zapasach, przy czym (w zależności od kontekstu) Zastaw Rejestrowy oznacza wszystkie lub niektóre z ww. zastawów.

1.1.97 „**Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1**” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Poręczyciela 1 (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 1, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.

1.1.98 „**Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2**” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Poręczyciela 2 (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 2, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i

- stanowiących Inwestycje Rozwojowe należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów. 1.2
- 1.1.99 „**Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3**” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Emitenta (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 3, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, przedmiotów obciążonych Zastawem Rejestrowym na Zapasach należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów. 1.2
- 1.1.100 „**Zastaw Rejestrowy na Zapasach**” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie), w postaci wszystkich zapasów Emitenta, w tym zapasów w postaci materiałów ze stali i produkcji w toku wyrobów stalowych do momentu, w którym staną się one Wyrobami Gotowymi, znajdujących się w magazynach Emitenta zlokalizowanych w Stalowej Woli, Krakowie, Poraju, Wrocławiu, Gliwicach oraz Zawierciu (ale z wyłączeniem zapasów nabytych po Dniu Emisji i powiązanych z Inwestycjami Rozwojowymi). 2.1
- 1.1.101 „**Zastawione Aktywa**” oznacza wszystkie aktywa obciążone w danym czasie (to jest z uwzględnieniem ewentualnego zwolnienia określonych aktywów spod zabezpieczenia zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji) zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia Obligacji na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach lub na podstawie później (zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji) zawartych umów zastawu rejestrowego. 2.2
- 1.1.102 „**Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym**” oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji. 2.3
- 1.1.103 „**Zaświadczenie o Wskaźniku LTV**” oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji. 2.4
- 1.1.104 „**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.4. 2.5
- 1.1.105 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach. 2.6
- 1.1.106 „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.2.1 oraz jest używane odpowiednio w punkcie 10.3 w związku z punktem 10.3.2. 2.7

- szczeń z 1.2 Zasady wykładni
- 1.2.1 W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie.
- 1.2.2 Nagłówki, tytuły i podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów w Warunkach Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

- 1.2.3 Odniesienia do:
- (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami,
 - (ii) przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązanie Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) co najmniej równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii.
- 2.3 Obligacje w Dniu Emisji zostaną zarejestrowane w Depozycie.
- 2.4 Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej, Kwoty Częściowego Wykupu, Kwoty Odsetek w sposób i w terminach określonych w punkcie 5 (Oprocentowanie).
- 2.5 Obligacje mogą być nabywane przez rezydentów oraz nierezydentów w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe.
- 2.6 Cel emisji Obligacji.
- Część kwoty z emisji Obligacji zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji, prawidłowo wykonanym przelewem, na całkowite refinansowanie Zadłużenia Kredytowego. Przeznaczenie tej części kwoty z emisji Obligacji stanowi cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.
- Kwoty z emisji Obligacji, po całkowitej spłacie Zadłużenia Kredytowego które nie zostaną wykorzystane na ww. refinansowanie zostaną przeznaczone na Inwestycje Rozwojowe, a tymczasowo (do dnia ich realizacji) zasilać kapitał obrotowy Emitenta.
- 2.7 Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Depozycie i przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów

Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobie uprawnionej z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

- 2.8 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO.

3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.2 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 3.3 Emitent wyemituje do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych).
- 3.4 Wartość nominalna jednej Obligacji w Dniu Emisji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.5 Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.6 Oferta Obligacji dokonywana jest w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, przy czym oferta Obligacji zostanie skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym (na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129) nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu.
- 3.7 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w formie elektronicznej według wzoru stanowiącego załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.
- 3.8 Rejestracja Obligacji w Depozycie następuje w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW (*delivery versus payment*). Rejestracja w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

4. ZABEZPIECZENIA

Od Dnia Emisji Obligacje są zabezpieczone:

- (i) Poręczeniem 1 wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 1;
- (ii) Poręczeniem 2 wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 2;
- (iii) Poddaniem się Egzekucji przez Emitenta.

Niezależnie od powyższego, na zasadach wskazanych w punkcie 4 (Zabezpieczenia) Obligacje będą zabezpieczone:

- (i) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1;
- (ii) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 2;
- (iii) Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 3;
- (iv) Zastawem Rejestrowym na Zapasach; oraz

(v) Hipoteką.

Emitent zobowiązany jest zapewnić, aby łączna wartość Zastawionych Aktywów na dzień składania wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów była równa takiej wartości, że w przypadku, gdyby w takim dniu powstały takie zabezpieczenia Obligacji oraz były wyemitowane wszystkie Obligacje, zostałby utrzymany wymagany poziom Wskaźnika LTV obliczany hipotetycznie na taki dzień.

W przypadku, gdy nieruchomość lub część nieruchomości (objęta daną księgą wieczystą) Emitenta nieobciążona Hipoteką zacznie być wykorzystywana do prowadzenia działalności operacyjnej przez Emitenta (lub, w przypadku Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2, gdy jakkolwiek nieruchomość lub część nieruchomości (objęta daną księgą wieczystą) takiego podmiotu zacznie być wykorzystywana do prowadzenia działalności operacyjnej przez taki podmiot), Emitent zobowiązuje się zapewnić, że taka nieruchomość (objęta daną księgą wieczystą) zostanie obciążona Hipoteką (lub, w przypadku Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, w takim przypadku Poręczyciel 1 lub odpowiednio Poręczyciel 2 spowoduje, że taka nieruchomość lub jej część zostanie objęta nową hipoteką ustanowioną na zasadach analogicznych do Hipoteki), przy czym Emitent lub odpowiednio Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 zapewni, że wniosek o objęcie takiej nieruchomości Hipoteką (lub obciążenia jej nową hipoteką) zostanie złożony w terminie 7 Dni Roboczych od dnia zaistnienia takich okoliczności, a zmiana Hipoteki (lub wpis nowej hipoteki) zostanie zarejestrowana przez dany sąd wieczystoksięgowy w terminie 10 miesięcy od dnia takiego zdarzenia.

4.2

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1 będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Przedsiębiorstwie 1, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 1 oraz Istniejącym Zabezpieczeniem w postaci przelewu praw i wierzytelności na zabezpieczenie, zastawów finansowych na rachunkach bankowych i akcjach oraz zastawem cywilnym na prawach w spółce osobowej. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 1 oraz uzyska zwolnienie

w kwocie 100.000 PLN). Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wnioski o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 3 oraz uzyska zwolnienie odpowiedniego Istniejącego Zabezpieczenia najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 3” oznacza zastawy rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2585919, 2584640, 2586272, 2588659, zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych wpisane do rejestru zastawów pod numerami 2585881, 2586509, 2586270, 2584794, 2584796, 2586330, 2586321, 2585866, 2585875, 2586322, 2586588, 2585868, 2585871, 2586323, 2586275, 2586511, 2586986, 2586756, 2586328, 2586329, 2584851, 2584853, 2586327, 2585879, 2585877, 2586320, 2586319, 2585883, 2585874, 2585878, 2585872, 2586755, 2586269, 2584830, 2584832, 2585880, 2585882, 2586326, 2585873, 2584834, 2586428, 2586263, 2584831, 2585868, 2585876, 2585870, 2586266, 2586268, 2586273, 2584833, 2586262, 2586431, 2586271, 2584795, 2586265, 2584793, 2586264, 2584792, 2586279, 2584778, 2586276, 2590805, 2587088, 2589571, 2584777, 2584691, 2599453 oraz 2599493, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

Zaspokojenie z przedmiotu zastawu będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego, oddanie w zarząd lub wydzierżawienie przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skrót takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym Ustawie o Obligacjach.

4.5 Zastaw Rejestrowy na Zapasach

Obligacje zabezpieczone będą Zastawem Rejestrowym na Zapasach.

Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie zawarta najpóźniej w Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Zapasach zostanie złożony najpóźniej w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Zapasach zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Zastaw Rejestrowy na Zapasach zostanie wpisany do rejestru zastawów jako jedyny zastaw rejestrowy na przedmiocie Zastawu Rejestrowego na Zapasach w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Zapasach będzie zastawem o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Zastawionych Aktywów.

W Dniu Emisji odpowiednie Zastawione Aktywa, które zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Zapasach, są obciążone Istniejącymi Zastawami Rejestrowymi 3. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wniosek o wykreślenie Istniejących Zastawów Rejestrowych 3 najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach w drodze przetargu publicznego przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach.

Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach została przeprowadzona przez Uprawnionego Biegłego, a skrót takiej wyceny stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zapasach uzasadniony jest posiadanym doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym w Ustawie o Obligacjach.

Intencją Emitenta jest, aby Zastaw Rejestrowy na Zapasach nie obejmował zapasów Wyrobów Gotowych. W przypadku, gdyby Zastaw Rejestrowy na Zapasach z mocy prawa miał obejmować Wyroby Gotowe, Obligatariusze wyrażają zgodę, aby takie Wyroby Gotowe zostały zwolnione automatycznie spod Zastawu Rejestrowy na Zapasach od momentu, w którym przedmioty objęte Zastawem Rejestrowym na Zapasach staną się Wyrobami Gotowymi. W takim przypadku, Obligatariusze upoważniają z góry Administratora Zabezpieczeń do dokonania wszelkich czynności do zwolnienie spod takiego zabezpieczenia Wyrobów Gotowych oraz dokonania innych czynności niezbędnych do takiego zwolnienia, o ile one byłyby dodatkowo wymagane przez obowiązujące przepisy prawa.

4.6

Hipoteka

Obligacje zabezpieczone będą poprzez ustanowienie przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że wniosek o wpis Hipoteki do odpowiednich ksiąg wieczystych (zawierający również wniosek o wpis roszczenia o przeniesienie Hipoteki na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu Istniejącej Hipoteki i innych hipotek obciążających daną nieruchomość) zostanie złożony najpóźniej 7 Dni Roboczych po Dniu Emisji, przy czym powstanie Hipoteki nastąpi w chwili jej wpisania do wszystkich ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości współobciążonych, w związku z czym Hipoteka zostanie wpisana do ksiąg wieczystych prowadzonych dla poszczególnych Nieruchomości Istniejących po Dniu Emisji.

Emitent zobowiązuje się zapewnić, że Hipoteka zostanie wpisana do ksiąg wieczystych prowadzonych dla poszczególnych Nieruchomości Istniejących jako hipoteka o najwyższym pierwszeństwie w terminie 10 (słownie: dziesięć) miesięcy od Dnia Emisji.

Hipoteka będzie hipoteką łączną o najwyższym pierwszeństwie, co oznacza, że z zastrzeżeniem następnego akapitu, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa do zaspokojenia z Nieruchomości Istniejących.

W Dniu Emisji Nieruchomości Istniejące, które zostaną obciążone Hipoteką, są obciążone Istniejącą Hipoteką. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że złoży wniosek o wykreślenie Istniejącej Hipoteki najpóźniej w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia całkowitej i bezwarunkowej spłaty Zadłużenia Kredytowego. Ponadto Emitent: (i) zgodnie z oświadczeniem o ustanowieniu Hipoteki złoży wniosek o wykreślenie wszystkich hipotek istniejących w dniu złożenia oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki na Nieruchomościach Istniejących, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach LD1M/00092885/2, KR1P/00331269/7, GL1G/00121403/6, LD1M/00107840/4 i niebędących Istniejącą Hipoteką; oraz (ii) w terminie 20 Dni Roboczych od Dnia Emisji złoży wniosek o wykreślenie pozostałych hipotek na Nieruchomościach Istniejących, innych niż wskazane w punkcie (i).

„Istniejąca Hipoteka” oznacza hipotekę łączną ustanowioną na Nieruchomościach Istniejących i zabezpieczającą Zadłużenie Kredytowe.

Zaspokojenie z przedmiotu Hipoteki będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.

Wyceny Nieruchomości Istniejących zostały przeprowadzone przez Uprawnionego Biegłego, a skróty takich wycen stanowią Załącznik 5 do Warunków Emisji. Wybór Uprawnionego Biegłego, jako podmiotu dokonującego wycen Nieruchomości Istniejących uzasadniony jest posiadaniem doświadczeniem z zakresu wyceny tego rodzaju przedmiotu zabezpieczenia. Uprawniony Biegły spełnia kryteria niezależności przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, w tym Ustawie o Obligacjach.

4.7

Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 1

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia 1 zawartej pomiędzy Poręczycielem 1 oraz Administratorem Zabezpieczeń. Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela 1 z tytułu Poręczenia 1 jest równa 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 15 lipca 2036 roku. Zaspokojenie z Poręczenia 1 następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela 1 do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia 1 ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela 1 obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi 1 wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia 1, Poręczyciel 1, przy zawarciu Umowy Poręczenia 1, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 1. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 1 najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia 1 wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia 1 stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Poręczyciela 1 na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

4.8

Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Poręczyciela 2

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia 2 zawartej pomiędzy Poręczycielem 2 oraz Administratorem Zabezpieczeń. Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela 2 z tytułu Poręczenia 2 jest równa 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 15 lipca 2036 roku. Zaspokojenie z Poręczenia 2 następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela 2 do zapłaty oraz dalszym dochodzeniu roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

Zgodnie z Umową Poręczenia 2 ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela 2 obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi 2 wezwania do zapłaty.

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia 2, Poręczyciel 2, przy zawarciu Umowy Poręczenia 2, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela 2 najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia 2 wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia 2 stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Poręczyciela 2 na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

4.9

Poddanie się Egzekucji przez Emitenta

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent, w Dniu Emisji złoży Poddanie się Egzekucji przez Emitenta, do kwoty 250.000.000,00 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 15 lipca 2036 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo Pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z Obligacji wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Obligacji stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności. Wezwanie będzie skierowane do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym

oryginałem odpisy wezwania oraz dowodu nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

- 4.10 Emitent będzie zobowiązany poinformować Organizatorów Emisji w formie pisemnej lub elektronicznej o ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji, w formie Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Zastawu Rejestrowego na Zapasach, Hipoteki w terminie (słownie: pięć) 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania odpowiednio przez Emitenta, Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2 postanowienia sądu dotyczącego wpisu odpowiednio Hipoteki lub dowolnego z Zastawów Rejestrowych do odpowiedniej księgi wieczystej lub rejestru zastawów.
- 4.11 Emitent zobowiązany jest spowodować, by najpóźniej w terminie 20 Dni Roboczych od opublikowania ostatniego rocznego, jednostkowego lub odpowiednio skonsolidowanego (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowego Emitenta oraz odpowiednio ostatniego półrocznego jednostkowego lub odpowiednio skonsolidowanego (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF, na podstawie których ustalono, że dodatkowy podmiot uzyskał status Istotnego Podmiotu, Istotny Podmiot ustanowił zabezpieczenia Obligacji w formie poręczenia oraz złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na warunkach analogicznych do warunków takich dokumentów ustanowionych przez dotychczasowych Poręczycieli oraz poinformować Organizatorów Emisji zgodnie z punktem 19 i Obligatariuszy zgodnie z punktem 20 o ustanowieniu takiego zabezpieczenia.
- 4.12 **Weryfikacja wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**
- 4.12.1 **Emitent** zobowiązany jest zapewnić: (i) dwukrotne przygotowanie corocznej aktualizacji wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia; oraz (ii) (dwukrotne) przygotowanie ponownej wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia. Aktualizacje wyceny oraz wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia powinny być przygotowane przez Uprawnionego Biegłego i dostarczone do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń oraz udostępnione Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 (Zawiadomienie).
- 4.12.2 Pierwsza i druga aktualizacja wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia zostanie **dokonana** na dzień będący rocznicą przygotowania odpowiednio pierwotnych wycen stanowiących Załącznik 5 do Warunków Emisji oraz nowych wycen Przedmiotów Zabezpieczenia przygotowanych zgodnie z postanowieniami punktu 4.12.1, z tym, że terminy przygotowania i dostarczenia aktualizacji zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana aktualizacja zostanie przygotowana i dostarczona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ww. terminów.
- 4.12.3 Pierwsza i druga dodatkowa wycena Przedmiotów Zabezpieczenia zostanie dokonana na dzień będący drugą rocznicą przygotowania odpowiednio pierwotnej i pierwszej dodatkowej wyceny Przedmiotów Zabezpieczenia, z tym, że terminy te zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana dodatkowa wycena zostanie przygotowana i dostarczona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ww. terminów.
- 4.12.4 W przypadku ustanawiania Dodatkowych Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązany jest zapewnić przygotowanie aktualizacji wyceny oraz przygotowanie ponownej wyceny takich Przedmiotów Zabezpieczenia oraz dostarczyć takie dokumenty do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń i udostępnić takie dokumenty Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 na analogicznych zasadach, z tym, że

terminy przygotowania i dostarczenia aktualizacji Dodatkowego Zabezpieczenia zostaną uznane za zachowane także w przypadku, gdy dana wycena lub odpowiednio jej aktualizacja zostanie przygotowana i dostarczona oraz odpowiednio udostępniona na dzień przypadający jednocześnie nie wcześniej i nie później niż 14 dni od ustanowienia danego Dodatkowego Zabezpieczenia (przy czym w przypadku Dodatkowego Zabezpieczenia podlegającego rejestracji za ustanowienie takiego zabezpieczenia rozumie się złożenie wniosków o rejestrację danego Dodatkowego Zabezpieczenia).

4.13 Wskaźnik LTV

4.13.1 Emitent zobowiązany jest zapewnić, że Wskaźnik LTV, obliczany na kolejny Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po upływie 4 miesięcy od Dnia Emisji oraz następnie każdorazowo po spłacie danej Kwoty Częściowego Wykupu, nie będzie wyższy niż 67%. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 oraz niezależnie od tego dostarczyć do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń Zaświadczenie o Wskaźniku LTV (wraz z informacjami i dokumentami dotyczącymi obliczania Wskaźnika LTV) przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, na który obliczany jest Wskaźnik LTV.

4.13.2 W przypadku, gdy Wskaźnik LTV będzie:

- (i) wyższy niż 67%, wówczas Emitent, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia przesłania Zaświadczenia o Wskaźniku LTV zgodnie z punktem 4.13.1, zobowiązany jest spowodować ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia na nieobciążonych aktywach o takiej wartości, aby Wskaźnik LTV był równy lub niższy niż 67% („Zobowiązanie do Ustanowienia Dodatkowego Zabezpieczenia”). W takim przypadku Emitent zobowiązany jest dostarczyć do Organizatorów Emisji i Administratora Zabezpieczeń dodatkowe Zaświadczenie o Wskaźniku LTV przygotowane zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w terminie 10 Dni Roboczych od dnia, do którego Emitent powinien zapewnić ustanowienia takiego Dodatkowego Zabezpieczenia.
- (ii) niższy niż 67% oraz pod warunkiem braku istnienia (bez uwzględnienia jakiegokolwiek okresu naprawczego, o ile był przewidziany) jakiegokolwiek Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub jakiegokolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu (przed lub w wyniku skorzystaniu z takiego uprawnienia), Emitent będzie uprawniony do żądania zwolnienia spod zabezpieczenia Przedmiotów Zabezpieczenia o takiej wartości, by po ich zwolnieniu z obciążenia nie nastąpiło naruszenie Wskaźnika LTV („Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń”), z zastrzeżeniem, że:

4.13.2.1 na potrzeby ustalenia, czy powstało Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń, wartość Wskaźnika LTV będzie ustalana z wykorzystaniem wartości Przedmiotu Zabezpieczenia ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.13.3 (ii);

4.13.2.2 Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń w odniesieniu do Hipoteki powstaje po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji oraz (z zastrzeżeniem punktu 4.13.2.4 poniżej) w żadnym przypadku (niezależnie od tego terminu) nie może polegać na zwolnieniu Nieruchomości Operacyjnych, ani na zwolnieniu Nieruchomości Istniejących (niezależnie od tego czy Nieruchomości Istniejące będą wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej podmiotu ustanawiającego Hipotekę);

4.13.2.3 Uprawnienie do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń nie może polegać na żądaniu wyłączenia określonych przedmiotów stanowiących elementy zbioru, który jest obciążony danym Zastawem Rejestrowym ani na żądaniu zwolnienia Zastawu Rejestrowego na Zapasach przed nabyciem Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji; oraz

4.13.2.4 Emitent może skorzystać z Uprawnienia do Żądania Zwolnienia Przedmiotu Zabezpieczeń w stosunku do nieruchomości położonej w Zawierciu i objętej księgą wieczystą o numerze CZ1Z/00033483/1 w przypadku, gdy na tej nieruchomości rozpocznie się budowa nowej linii technologicznej, co zostanie potwierdzone przedłożeniem do Administratora Zabezpieczeń oświadczenia Emitenta o zaistnieniu takich okoliczności. W takim przypadku wskazana wyżej nieruchomość zostanie zwolniona przez Administratora Zabezpieczeń, o ile uprzednio Emitent ustanowi na zabezpieczenie Obligacji zabezpieczenie w kwocie nie niższej niż wartość zwalnianej nieruchomości wskazana w ostatniej aktualnej wycenie nieruchomości sporządzonej zgodnie z Warunkami Emisji, w formie kaucji pieniężnej lub kwoty zablokowanej na rachunku powierniczym (o ile takie zabezpieczenie będzie uprawniało Obligatariuszy do dochodzenia zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta) lub inne zabezpieczenie zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„**Dodatkowe Zabezpieczenie**” oznacza zabezpieczenie w formie kaucji pieniężnej (w sposób, który będzie dawał pierwszeństwo Obligatariuszom do zaspokojenia się z niej przed innymi wierzycielami), zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie, hipoteki o najwyższym pierwszeństwie lub innego zabezpieczenia zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy, a także zmianę istniejących zabezpieczeń w drodze ich zmiany polegającej odpowiednio na objęciu hipoteką dodatkowych nieruchomości (w tym nieruchomości uprzednio zwolnionych spod zabezpieczenia Obligacji), jako współobciążonych hipoteką łączną lub rozszerzeniu składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym (lub też na ponownym ustanowieniu uprzednio zwolnionego Zastawu Rejestrowego). W przypadku hipoteki i zastawu rejestrowego słowo „ustanowienie” w kontekście zobowiązania ustanawiania Dodatkowych Zabezpieczeń oznacza odpowiednio złożenie prawidłowo wypełnionych i opłaconych wniosków niezbędnych do dokonania odpowiednich wpisów w rejestrze zastawów lub księdze wieczystej koniecznych dla powstania (zmiany) zastawu rejestrowego i hipoteki.

4.13.3 Zasady ustalania wartości Przedmiotów Zabezpieczenia na potrzeby ustalania kalkulacji Wskaźnika LTV:

- (i) w okresie obejmującym miesiące następujące po końcu czwartego miesiąca od Dnia Emisji wartość Przedmiotów Zabezpieczenia (ustalana na podstawie odpowiednich aktualnych wycen, o których mowa w punkcie 4.12) będzie równa sumie: (a) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości aktywów, jakie zostały obciążone Zastawami Rejestrowymi (b) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości Nieruchomości, jakie zostały obciążone Hipoteką oraz (c) ustalonej przez Uprawnionych Biegłych wartości Dodatkowego Zabezpieczenia (przy czym obowiązek ustalania wartości Dodatkowego Zabezpieczenia przez Uprawnionego Biegłego nie dotyczy zabezpieczenia w postaci kaucji pieniężnej (w przypadku gdy kaucja pieniężna zostanie ustanowiona w walucie innej niż PLN to jej wartość będzie ustalana według kursu średniego tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu weryfikacji Wskaźnika LTV),

z zastrzeżeniem, że słowo „obciążone” w odniesieniu do Przedmiotu Zabezpieczenia, który wymaga rejestracji, oznacza przedmioty, w stosunku do których dokonano wpisów odpowiednio w rejestrze zastawów lub księdze wieczystej skutkujących powstaniem lub zmianą odpowiedniego prawa rzeczowego (hipoteki, zastawu rejestrowego).

- (ii) przy obliczaniu wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, w przypadku gdyby niektóre z tych przedmiotów były obciążone więcej niż jednym prawem rzeczowym (hipoteką, zastawem rejestrowym) zostaną dokonane odpowiednie korekty wycen (jeżeli nie będzie to wynikało z treści samych wycen), mające zapewnić by wartość poszczególnych składników była uwzględniana jednokrotnie. Emitent zobowiązany jest zapewnić, by wyceny przygotowane przez Uprawnionego Biegłego umożliwiały dokonanie takich korekt.

OPROCENTOWANIE

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego Dnia Wykupu (włącznie). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

5.2

Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Koniec Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego o wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego o wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności i Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	15 lipca 2021	15 stycznia 2022	10 stycznia 2022	12 lipca 2021	15 stycznia 2022
2	15 stycznia	15 lipca 2022	8 lipca 2022	12 stycznia	15 lipca

	2022			2022	2022
3	15 lipca 2022	15 stycznia 2023	9 stycznia 2023	12 lipca 2022	15 stycznia 2023
4	15 stycznia 2023	15 lipca 2023	10 lipca 2023	11 stycznia 2023	15 lipca 2023
5	15 lipca 2023	15 stycznia 2024	8 stycznia 2024	12 lipca 2023	15 stycznia 2024
6	15 stycznia 2024	15 lipca 2024	8 lipca 2024	10 stycznia 2024	15 lipca 2024
7	15 lipca 2024	15 stycznia 2025	8 stycznia 2025	10 lipca 2024	15 stycznia 2025
8	15 stycznia 2025	15 lipca 2025	8 lipca 2025	10 stycznia 2025	15 lipca 2025
9	15 lipca 2025	15 stycznia 2026	8 stycznia 2026	10 lipca 2025	15 stycznia 2026
10	15 stycznia 2026	15 lipca 2026	8 lipca 2026	12 stycznia 2026	15 lipca 2026

5.3 Naliczanie odsetek

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

5.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) lub dnia wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5.

5.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent, za pośrednictwem Agenta Kalkulacyjnego, obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times LD/365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

SP% oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej);

WN oznacza Należność Główną każdej Obligacji pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu oraz w przypadku wykupu części Obligacji – o odpowiednią część Kwoty Wcześniejszego Wykupu (bez wliczania Kwoty Odsetek zapłaconych za wykup części Obligacji);

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

5.5

Ustalenie Stopy Procentowej

Definicje na potrzeby ustalania Stawki Bazowej:

„**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

„**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 5.5.9 niniejszych Warunków Emisji.

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

„**WIBOR**” oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

„**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) 6 miesięcy.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktami 5.5.1 - 5.5.13 niniejszych Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji.

- 5.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- 5.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Bloomberg Professional Services przez odniesienie do strony „WIBO”, zakładka „Official WIBOR Fixings” lub każdego jej oficjalnego następcy dla okresów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 5.5.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.
- 5.5.4 Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- 5.5.5 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 5.5.6 Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 5.5.7 Agent Kalkulacyjny w imieniu Emitenta ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
- 5.5.7.1 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- 5.5.7.2 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- 5.5.7.3 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
- 5.5.7.4 Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
- 5.5.7.5 Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 5.5.8 Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 5.5.7 powyżej, w kolejności od punktu 5.5.7.1 do punktu 5.5.7.5. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da

rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

5.5.9 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

5.5.9.1 Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;

5.5.9.2 raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;

5.5.9.3 jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 5.5.7.1 do 5.5.7.5 powyżej:

(i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;

(ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

5.5.9.4 jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 5.5.7.1 do 5.5.7.1 powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 5.5.7.5 powyżej:

(i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

(ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

(iii) mediana różnic jest ustalana:

(A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;

(B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

5.5.10 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej);

5.5.11 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuj w sposób określony w punkcie 20 (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;

- 5.5.12 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- 5.5.13 W przypadku gdy zgodnie z punktem 5.5.6 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 5.5.5 – 5.5.10 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- 5.5.14 W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- 5.5.15 Dla pierwszego Okresu Odsetkowego oraz dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem 5.5.18) w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość nie niższą niż 3,0x oraz jednocześnie nie wyższą niż 3,5x Marża wynosi ☐ punktów bazowych w skali roku („**Marża Bazowa**”).
- 5.5.16 Każdorazowo, w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość niższą niż 3,0x, Marża dla takiego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem 5.5.18) będzie równą Marży Bazowej obniżonej o 50 punktów bazowych („**Obniżona Marża**”).
- 5.5.17 Każdorazowo w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość wyższą niż 3,5x, Marża dla takiego Okresu Odsetkowego (ustalanego zgodnie z punktem 5.5.18) będzie równą Marży Bazowej podwyższonej o 50 punktów bazowych („**Podwyższona Marża**”).
- 5.5.18 Odpowiednio Podwyższona Marża oraz Obniżona Marża będą miały zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla kolejnych Okresów Odsetkowych, następujących po Okresie Odsetkowym, w którym nastąpiło raportowanie (zgodnie z punktem 7.2) przekroczenia przez Wskaźnik Finansowy poziomu 3,5x lub spadku Wskaźnika Finansowego poniżej poziomu 3,0x.

6. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 6.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.
- 6.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 6.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 6.4 Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku bankowego nie stanowi odpowiedniego Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Zobowiązania dotyczące Wskaźnika Finansowego

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu Wskaźnik Finansowy na dany Dzień Badania nie będzie wyższy niż 3,5x, z tym zastrzeżeniem, że nie będzie stanowiło naruszenia powyższego zobowiązania do nieprzekraczania Wskaźnika Finansowego, sytuacja, gdy Wskaźnik Finansowy będzie wyższy niż 3,5x i równocześnie będzie niższy niż 4,0x, pod warunkiem, że taka sytuacja wystąpi nie więcej niż dwa razy w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu.

„Wskaźnik Finansowy” oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) Zadłużenie Finansowe Emitenta pomniejszone o wartość środków pieniężnych, którymi Emitent może swobodnie dysponować, i ich ekwiwalentów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz wartość Pożyczek Podporządkowanych, wskazane w jednostkowym lub odpowiednio skonsolidowanym (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdaniu finansowym Emitenta 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 Finansowego przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero.

„EBITDA” oznacza jednostkowy lub odpowiednio skonsolidowany (od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) wynik operacyjny Emitenta 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 Emitenta. Zdarzenia te będą przedmiotem rewizji audytora i każdorazowo zostanie wydany certyfikat zgodności (*compliance certificate*) w zakresie ich dotyczącym.

„Dzień Badania” oznacza 30 czerwca lub 31 grudnia każdego roku następujące po Dniu Emisji.

Zobowiązania sprawozdawcze

Emitent do ostatniego Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20:

- 7.2.1 w terminie 10 dni od daty publikacji zaudytowanego, rocznego Raportu Okresowego Emitenta – Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym wraz ze szczegółowymi wyliczeniami.
- 7.2.2 w terminie 10 dni od publikacji półrocznego Raportu Okresowego Emitenta - Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym wraz ze szczegółowym wyliczeniem.

- 7.2.3 jeżeli w ww. Raportach Okresowych Emitenta nie będą pokazane wszystkie wartości wykorzystywane do wyliczenia Wskaźnika Finansowego, wówczas Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym będzie sporządzone przez biegłego rewidenta.

Emitent zobowiązany jest uwzględniać w Zaświadczeniu o Wskaźniku Finansowym przekazywanym we wskazanych wyżej terminach informacje o realizacji Inwestycji Rozwojowych, w szczególności o wysokości dokonanych Inwestycji Rozwojowych w danym okresie.

Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 kopie odpowiednich Materiałów Informacyjnych w następujących terminach: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym - w ciągu 6 miesięcy od końca danego roku obrotowego, chyba że przepisy szczególne wskażą inny termin na zatwierdzenie rocznych sprawozdań finansowych; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym - w ciągu 2 miesięcy od zakończenia półrocza; (iii) sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I oraz III kwartał danego roku - w terminie 45 dni od zakończenia kwartału.

8. OGÓLNE ZASADY WYKUPU OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje będą wykupywane w każdym Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta bądź w dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5.
- 8.2 Obligacje będą podlegały częściowemu wykupowi w następujących terminach (każda z tych dat będzie dalej określana jako „Dzień Wykupu”) w następujących proporcjach:

Nr	Kwota Częściowego Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
1.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2022r.
2.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2023r.
3.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2024r.

Nr	Kwota Częściowego Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
4.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2025r.
5.	200,00 PLN	Dzień Płatności Odsetek przypadający w dniu 15 lipca 2026r.

8.3 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Jeżeli Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dzień wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5 przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 oraz 8.5, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

8.4 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.

8.5 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

8.6 Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu, o którym mowa w punkcie 8.4 lub odpowiednio 8.5 Należność Główną posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji (pomniejszonych o dokonane płatności rat wykupu) takich Obligacji wraz z Kwotami Odsetek za czas od dnia rozpoczęcia ostatniego 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 odpowiednio dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

8.7 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

9.1 Emitent począwszy od daty zakończenia 5 (słownie: piątego) Okresu Odsetkowego ma prawo wielokrotnie dokonać Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Wcześniejszy wykup części Obligacji może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze częściowej spłaty wartości nominalnej Obligacji (wykup będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji) albo w drodze wykupu obejmującego wszystkie lub część Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem, co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony

w punkcie 20.1. Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta na podstawie niniejszego punktu 9 może nastąpić wyłącznie odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek przypadającym w dniu: (i) 15 stycznia 2024r. , (ii) 15 lipca 2024r.; (iii) 15 stycznia 2025r.; (iv) 15 lipca 2025r.; (v) 15 stycznia 2026r.

9.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie Dzień Płatności Odsetek wskazany w zawiadomieniu o wykonaniu przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, chyba że wykup w tym dniu nie będzie możliwy do przeprowadzenia zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie najwcześniejszy dzień możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW.

9.3 W przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupywane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

9.4 W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę obliczoną jako suma:

9.4.1 Kwoty Wcześniejszego Wykupu; oraz

9.4.2 Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako procent wykupowanej Należności Głównej, w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczona jako procent wykupowanej Należności Głównej Obligacji
5	1,50%
6	1,25%
7	1,00%
8	0,75%
9	0,50%

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

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

10.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 11; lub

10.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 12, z zastrzeżeniem punktu 10.3.1 oraz 10.3.2.

10.2 Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

10.2.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek pisemne żądanie wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), w którym określi datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 5 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądania Wcześniejszego Wykupu lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW od dnia doręczenia powyższego żądania („**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**”). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

10.2.1.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu; oraz

10.2.1.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu przypadającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

10.2.2 Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

10.2.3 Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania będzie dzień zgłoszenia Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.

10.2.4 Skuteczne złożenie przez danego Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 10.2.1 powyżej powoduje, że posiadane przez niego Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie) będą płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania bez dodatkowych działań lub formalności.

10.2.5 W związku z wystąpieniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Emitent poda (zgodnie z punktem 20 (Zawiadomienia)) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

10.3 Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu

10.3.1 W razie wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz (z zastrzeżeniem punktu 10.3.2) pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent poda (zgodnie z punktem 20 (Zawiadomienia))

do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

10.3.2 Podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w punkcie 10.3.1 powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:

10.3.2.1 (wskazanych w punkcie 12) przypadków stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu: „Przeznaczenie środków z Emisji niezgodnie z Celem Emisji”, „Naruszenie zobowiązań finansowych Emitenta (cross default)”, „Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta oraz Znaczącego Akcjonariusza”, „Niewypłacalność lub egzekucja”, „Zaprzestanie lub istotna zmiana działalności”, „Rozwiązanie Emitenta lub podmiotu udzielającego zabezpieczenia Obligacji”, „Wycofanie akcji Cognor Holding S.A. z obrotu na GPW”, „Brak zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy”, „Brak podporządkowania zobowiązań z innych obligacji”; lub

10.3.2.2 gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje (lub odpowiednio ich część) złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując taką samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

W takich przypadkach Obligatariusz składając do Emitenta (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinien wskazać: (i) datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 5 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek) Żądania Wcześniejszego Wykupu lub w innym najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW od dnia doręczenia powyższego żądania, (ii) odpowiednią Podstawę Wcześniejszego Wykupu oraz (iii) doręczyć Emitentowi dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

10.3.3 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały niewyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („**Uchwała a Priori**”), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w punkcie 10.3.2, niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego taką podstawą, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

10.3.4 W razie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z punktem 10.3.1 powyżej, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o wcześniejszym wykupie posiadanych przez nich Obligacji („**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**”). W przypadku, gdy Emitent nie poda do wiadomości Obligatariuszy treści wskazanej powyżej

uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w ww. terminie, wówczas jej treść zostanie przekazana do wiadomości Obligatariuszy przez Organizatorów Emisji w najkrótszym możliwym czasie, poprzez publikację na koszt Emitenta w gazecie „Rzeczpospolita” lub, w przypadku gdy „Rzeczpospolita” przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie. Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych odpowiednio od dnia podania treści ww. uchwały do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta albo przez danego Organizatora Emisji (**„Termin Zawiadomienia”**) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia wcześniejszego wykupu Obligacji.

10.3.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:

10.3.5.1 wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię; oraz

10.3.5.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

10.3.6 Dniem wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy”**) będzie:

10.3.6.1 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.3.1 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia;

10.3.6.2 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.3.2 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu złożenia żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w punkcie 10.3.2;

10.3.7 Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.

10.3.8 Wykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji skutkuje tym, że Obligacje przedstawione przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu stają się wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, a Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna w ww. dniu bez dodatkowych działań lub formalności.

11. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

11.1 Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania zachodzi, gdy ma miejsce którekolwiek z poniższych zdarzeń:

11.1.1 Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty,

terminie 30 (słownie: trzydzieści) Dni Roboczych od dnia wymagalności przez odpowiednio Emitenta lub danego Poręczyciela.

12.4

Przekroczenie dozwolonego poziomu Wskaźnika Finansowego

Emitent naruszył swoje zobowiązanie do utrzymania Wskaźnika Finansowego na poziomie i zasadach wskazanych w punkcie 7.1 lub EBITDA ustalana na potrzeby obliczania Wskaźnika Finansowego osiągnęła wartość zero lub ujemną, a Emitent nie uzyska Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie tego wskaźnika lub odpowiednio osiągnięcie przez taką EBITDA powyżej wskazanej wartości.

Naruszenie wskaźnika LTV

Został naruszony Wskaźnik LTV (tj. wskaźnik ten będzie wyższy niż 67%) i nie nastąpi jego naprawienie w terminie 30 dni od jego naruszenia. W przypadku Dodatkowego Zabezpieczenia wymagających rejestracji, wyżej wskazany termin odnosi się do okresu na złożenie stosownych wniosków o rejestrację odpowiednich Dodatkowego Zabezpieczenia.

12.6

Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta oraz Znaczącego Akcjonariusza

12.6.1

Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Emitenta

W okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta podjął kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz akcjonariuszy Emitenta, 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 w jednej z poniższych okoliczności:

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 3,0x lub gdy w wyniku takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika Finansowego zostałby przekroczony – w jakimkolwiek zakresie;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,5x lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika Finansowego zostałby przekroczony - w zakresie przekraczającym 25% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,0x lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika Finansowego zostałby przekroczony – w zakresie przekraczającym 50% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia;

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem nie przekroczy poziomu 2,0x lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom nie zostanie przekroczony - w zakresie przekraczającym 75% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1) za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia.

Na potrzeby możliwości wypłaty dywidendy, Zadłużenie Finansowe Netto zostanie określone na ostatni dzień, który obejmuje ostatnie opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta od momentu rozpoczęcia ich przygotowywania przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1), a EBITDA za okres 12 miesięcy, kończących się ostatnim dniem objętym przez ostatnie opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta od momentu rozpoczęcia ich przygotowywania przez Emitenta na dany Dzień Badania zgodnie z punktem 13.1). Przez ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe rozumie się sprawozdanie podlegające badaniu lub weryfikacji audytora.

12.6.2 Wypłata dywidendy powyżej dozwolonego poziomu przez Znaczącego Akcjonariusza

W okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu walne zgromadzenie akcjonariuszy Znaczącego Akcjonariusza lub inny uprawniony organ korporacyjny Znaczącego Akcjonariusza podjął kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz akcjonariuszy Znaczącego Akcjonariusza, w tym taki organ Znaczącego Akcjonariusza podjął uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy lub doszło do wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na poczet akcjonariuszy Znaczącego Akcjonariusza w jednej z poniższych okoliczności:

- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 3,0x – w jakimkolwiek zakresie;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,5x - w zakresie przekraczającym sumę: (i) 25% zysku netto Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia, (ii) kwot zgromadzonych w funduszu rezerwowym, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, oraz (iii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczy poziom 2,0x – w zakresie przekraczającym sumę: (i) 50% zysku netto Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia, (ii) kwot zgromadzonych w funduszu rezerwowym, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, oraz (iii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych;
- W przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem nie przekroczy poziomu 2,0x – w zakresie przekraczającym sumę: (i) 75% zysku netto Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia, (ii) kwot zgromadzonych w

funduszu rezerwowym, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, oraz (iii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

Na potrzeby możliwości wypłaty dywidendy przez Znaczącego Akcjonariusza kwoty zysku netto za rok obrotowy poprzedzający wypłatę świadczenia, kwoty zgromadzone w funduszu dywidendowym oraz kwoty niepodzielonych zysków z lat ubiegłych zostaną określone poprzez odwołanie do zbadanego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Znaczącego Akcjonariusza za rok obrotowy poprzedzający wypłatę świadczenia.

Transakcje ze Znaczącym Akcjonariuszem

Po Dniu Emisji Emitent dokona transakcji ze Znaczącym Akcjonariuszem lub Jednostką Zależną Znaczącego Akcjonariusza lub podmiotem sprawującym Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem, na mocy której Emitent będzie zobowiązany do zapłaty środków pieniężnych Znaczącemu Akcjonariuszowi lub Jednostce Zależnej Znaczącego Akcjonariusza lub podmiotowi posiadającemu Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem w kwocie przekraczającej łącznie 5.000.000 PLN w ciągu danego roku kalendarzowego z tytułu nabycia przez Emitenta usług, produktów lub aktywów od Znaczącego Akcjonariusza lub od Jednostki Zależnej Znaczącego Akcjonariusza lub od podmiotu sprawującego Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem (tj. łączny limit w danym roku kalendarzowym na wszelkie takie transakcje z jednym akcjonariuszem/podmiotami z nim powiązanymi wynosi 5.000.000 PLN), przy czym niniejszy punkt. 12.6.3:

- (i) nie obejmuje Znaczącego Akcjonariusza, Jednostki Zależnej Znaczącego Akcjonariusza lub podmiotu sprawującego Kontrolę nad Znaczącym Akcjonariuszem tak długo jak taki podmiot pozostaje Poręczycielem w rozumieniu Warunków Emisji; oraz
- (ii) nie ogranicza wypłat wynagrodzenia na rzecz członków zarządu oraz rady nadzorczej Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A. dokonywanych w ramach przyjętej dla Grupy Kapitałowej Emitenta polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej,

gdzie:

„**Znaczący Akcjonariusz**” oznacza Cognor Holding S.A. lub każdy inny podmiot, który sprawuje Kontrolę nad Emitentem;

„**Jednostka Zależna Znaczącego Akcjonariusza**” oznacza jednostkę organizacyjną, w stosunku do której Znaczący Akcjonariusz sprawuje Kontrolę;

„**Kontrola**” oznacza: (i) posiadanie (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 50% plus 1 akcji (udziałów) w kapitale zakładowym oraz jednocześnie co najmniej 50% plus 1 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (zgromadzeniu wspólników); (ii) posiadanie 50% plus 1 innych odpowiednich praw udziałowych w danym podmiocie lub (iii) wywieranie decydującego wpływu na powoływanie organów zarządzających, kontrolnych lub wspólników danego podmiotu, w tym na podstawie porozumień z innymi podmiotami.

12.7 Udzielenie pożyczek powyżej dozwolonego poziomu

Emitent lub którykolwiek z Poręczycieli udzielił pożyczki podmiotowi niebędącemu odpowiednio Poręczycielem lub Emitentem 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 Emitenta lub odpowiednio skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta.

12.8 Zbycie lub obciążenie aktywów o wartości przekraczającej dozwolony poziom

- (i) Nastąpiła sprzedaż przez Emitenta lub Poręczyciela aktywów trwałych, których wartość przekracza 5% skonsolidowanej wartości aktywów trwałych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta lub ostatnim, zrewidowanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (wartość liczona z uwzględnieniem wpływu MSSF-16), jeżeli 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.

12.9 Niewykonanie prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych

Emitent lub dowolny Poręczyciel 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 Emitentowi lub Poręczycielowi 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.

12.10 Niewykonanie orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych

Wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub dowolny z Poręczycieli jest zobowiązany do zapłaty łącznych kwot przekraczających 5.000.000 PLN.

12.11 Niewypłacalność lub egzekucja

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wystąpi którekolwiek z poniżej wskazanych zdarzeń:

- (a) wystąpiło zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli w stan upadłości, likwidacji lub umożliwiające wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w stosunku do odpowiednio Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli, a w szczególności Emitent:
 - (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 samodzielnie zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, w tym dostarczył któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

- (b) Emitent lub którykolwiek z Poręczycieli stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy Prawo Upadłościowe lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu ustawy Prawo Restrukturyzacyjne;
- (c) Emitent lub którykolwiek z Poręczycieli uznał na piśmie swoją niewypłacalność;
- (d) którykolwiek z Poręczycieli złożył wniosek o ogłoszenie własnej upadłości;
- (e) którykolwiek z Poręczycieli złożył wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego;
- (f) Wierzyciel Emitenta lub któregokolwiek z Poręczycieli złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub któregokolwiek z Poręczycieli, 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 którykolwiek z Poręczycieli 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 Emitenta lub takiego Poręczyciela umowy typu „standstill” lub układu z wierzycielami;
- (h) podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta lub któregokolwiek z Poręczycieli;
- (i) w odniesieniu do majątku Emitenta lub któregokolwiek z Poręczycieli 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 Emitenta lub któregokolwiek z Poręczycieli, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego odpowiednio przeciw Emitentowi lub przeciwko któremukolwiek z Poręczycieli wszczęto egzekucję roszczeń o wartości przekraczającej w danym czasie 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), i takiej egzekucji nie umorzono jej w ciągu 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od rozpoczęcia, chyba że odpowiednio Emitent lub Poręczyciel złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił.

12.12 Rozwiązanie Emitenta lub podmiotu udzielającego zabezpieczenia Obligacji

- (i) Emitent lub którykolwiek z podmiotów udzielających Zabezpieczenia Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione) uległ rozwiązaniu lub zostało otwarte postępowanie likwidacyjne Emitenta lub któregokolwiek z podmiotów udzielających zabezpieczenia Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione); lub

- (ii) Emitent lub którykolwiek z podmiotów udzielających Zabezpieczenie Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione) przeniósł poza granice Rzeczypospolitej Polski centrum podstawowych interesów Emitenta lub odpowiednio danego podmiotu udzielającego zabezpieczenia, 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 dany podmiot udzielający zabezpieczenia Obligacji zgodnie z punktem 4 (niezależnie od tego, czy takie zabezpieczenie jest ustanowione) kieruje swoimi interesami.

12.13 Zaprzestanie lub istotna zmiana działalności

Grupa Kapitałowa Emitenta zaprzestała 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 Emitenta oraz klientów zewnętrznych.

12.14 Zmiana kontroli nad Emitentem

Pan Przemysław Sztuczkowski przestał posiadać bezpośrednio lub pośrednio akcje Emitenta uprawniające go do co najmniej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

12.15 Wprowadzenie w błąd

Emitent, dowolny Poręczyciel, podmiot ustanawiający Zabezpieczenie lub osoba reprezentująca Emitenta, podmiot ustanawiający Zabezpieczenie lub danego Poręczyciela podała w Materiałach Informacyjnych, Dokumentach Zabezpieczenia lub do wiadomości publicznej, danemu Organizatorowi Emisji lub Obligatariuszom błędną informację, co do istotnych dla Obligacji kwestii, a błąd ten nie został skorygowany lub sprostowany w ciągu 5 Dni Roboczych.

12.16 Niewprowadzenie, wykluczenie lub zawieszenie obrotu Obligacjami na ASO

Obligacje Emitenta nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO lub nie dojdzie do notowania Obligacji na ASO w terminie wskazanym w Warunkach Emisji, zostaną wykluczone z takiego obrotu lub obrót nimi na ASO zostanie zawieszony, z wyjątkiem zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji.

12.17 Wycofanie akcji Cognor Holding S.A. z obrotu na GPW

Akcje Cognor Holding S.A. zostały wycofane 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.

12.18 Niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych

Emitent nie wykonał lub nienależyte wykonał swoje zobowiązanie do przekazania Materiałów Informacyjnych oraz informacji zgodnie z punktem 7 oraz 22 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

12.19 **Brak zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent nie zwołał w terminie 10 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 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

12.20 **Brak podporządkowania zobowiązań z innych obligacji**

Emitent lub którakolwiek spółka, której majątek stanowi zabezpieczenie Obligacji w okresie do ostatniego Dnia Wykupu i bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy: (i) wyemitowała poza Obligacjami inne dłużne papiery wartościowe o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż ostatni Dzień Wykupu Obligacji; lub (ii) spłaci przedterminowo (w całości lub części) zobowiązania z tytułu innych wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, których pierwotny termin wymagalności należności głównej przypadał po ostatnim Dniu Wykupu Obligacji lub w ostatnim Dniu Wykupu Obligacji. Podstawa Wcześniejszego Wykupu opisana powyżej nie będzie miała zastosowania w sytuacji, gdy łączna kwota spłaty z tytułu takich innych dłużnych papierów wartościowych, która przypada do zapłaty przed ostatnim Dniem Wykupu Obligacji lub w ostatnim Dniu Wykupu Obligacji, stanowi nie więcej niż 50% łącznej kwoty pozostającej do spłaty z tytułu Obligacji (według łącznej wartości spłat i wartości spłaty na dany moment do ostatniego Dnia Wykupu Obligacji).

12.21 **Złamanie zasady *pari passu***

Obligacje przestały mieć status nieodwołalnego, bezwarunkowego i niepodporządkowanego zobowiązania Emitenta, równego i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) co najmniej równego względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

12.22 **Spory**

W stosunku do Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli wszczęte są postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne lub podobne, których łączna wartość przedmiotu sporu lub postępowania przekracza równowartość kwoty odpowiadającej 10% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta łącznie, z zastrzeżeniem, że do powyższego limitu wliczane będą jedynie postępowania, których wartość przedmiotu sporu lub postępowania przekracza równowartość kwoty 5.000.000 PLN.

12.23 **Zajęcie majątku**

Nastąpiło jakiekolwiek zajęcie lub obciążenie majątku Emitenta lub któregośkolwiek z Poręczycieli w wyniku, między innymi, wywłaszczenia lub udzielenia zabezpieczenia przez sąd, przy czym w przypadku aktywów niestanowiących Przedmiotu Zabezpieczenia, brane będą pod uwagę jedynie zajęcia lub obciążenia dotyczące aktywów o wartości powyżej 5% aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta.

12.24 **Istotny niekorzystny wpływ (*Material Adverse Change*)**

Zaistniało jakiekolwiek zdarzenie, które ma lub może mieć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta lub Poręczyciela do wykonywania zobowiązań do zapłaty wynikających z Warunków Emisji lub dokumentów zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 4 w momencie, w którym takie zobowiązania staną się wymagalne, w tym każde zdarzenie, które ma lub może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, aktywa lub sytuację finansową Emitenta lub Poręczyciela, które ma wpływ na jego zdolność do wykonywania jego zobowiązań do zapłaty wynikających z Warunków Emisji lub dowolnego z dokumentów zabezpieczenia Obligacji, o których mowa w punkcie 4 w momencie, w którym takie zobowiązania stały się wymagalne.

12.25 Nieprzeprowadzenie Inwestycji Rozwojowych

Emitent w okresie 24 miesięcy od Dnia Emisji nie poniósł nakładów inwestycyjnych na Inwestycje Rozwojowe w kwocie równej co najmniej Kwocie Inwestycji Rozwojowych.

12.26 Umowy ubezpieczenia

Emitent nie posiada umów ubezpieczenia majątku, na którym ustanowione jest zabezpieczenie Obligacji zawartych na następujących warunkach: (i) umowy ubezpieczenia są zawarte z zakładami ubezpieczeń powszechnie uważanymi za wiarygodne renomowane; (ii) w ramach powyższych umów dany przedmiot zostanie ubezpieczony co najmniej od ryzyka wystąpienia szkody polegającej na utracie, zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia; przy czym jeżeli w określonej sytuacji gospodarczej lub prawnej zawarcie danej umowy ubezpieczenia będzie niemożliwe lub nieuzasadnione, Emitent będzie miał prawo do niezawierania danej umowy ubezpieczenia, jeżeli zawarcie takiej umowy nie będzie stanowiło naruszenia działania z należytą starannością zawodową ani przyjętej praktyki biznesowej.

12.27 Poręczenia i gwarancje

Emitent lub którykolwiek Poręczyciel udzieli gwarancji lub poręczenia, przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek podmiotu, chyba że takie działanie stanowi Dozwoloną Gwarancję lub Poręczenie.

12.28 Zabezpieczenia i dokumenty zabezpieczeń Obligacji

Wystąpi jedno z następujących zdarzeń: (i) Przedmiot Zabezpieczenia zostanie obciążony zabezpieczeniami na rzecz osób trzecich lub roszczeniami osób trzecich, które ubezwłasnowolniają lub ograniczają pierwszeństwo Obligatariuszy do zaspokojenia się z Przedmiotu Zabezpieczenia; (ii) w przypadku wygaśnięcia Hipoteki lub jej części, podmiot, który ustanowił Hipotekę rozporządzi opróżnionym miejscem hipotecznym w inny sposób niż na zabezpieczenie Obligacji, chyba że Warunki Emisji stanowią inaczej; (iii) Emitent dokona zmian w umowie z Administratorem Zabezpieczenia które mogłyby naruszyć prawa Obligatariuszy, naruszy postanowienia umowy z Administratorem Zabezpieczeń lub rozwiąże umowę z Administratorem Zabezpieczeń; (iv) powołanie Administratora Zabezpieczeń okaże się nieważne lub nieskuteczne i w terminie 30 Dni Roboczych od dnia wezwania Emitenta przez dowolnego z Obligatariuszy, Emitent nie powoła nowego podmiotu pełniącego taką funkcję.

13. OBLICZANIE WSKAŹNIKA FINANSOWEGO

- 13.1 Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika Finansowego według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 12 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. Od momentu rozpoczęcia przygotowywania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych jego grupy kapitałowej lub od momentu powstania obowiązku sporządzania takich sprawozdań finansowych Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika Finansowego na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz odpowiednio danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF.

- 13.2 Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 20 (Zawiadomienia) informację o wysokości Wskaźnika Finansowego sporządzoną zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji w terminie 10 dni od dnia publikacji odpowiednio półrocznego lub rocznego sprawozdania finansowego Emitenta.

14. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, REGULACJE KDPW

- 14.1 Wypłata świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, wykup Obligacji, w tym jakiegokolwiek wcześniejszy wykup Obligacji będą dokonywane:
- 14.1.1 za pośrednictwem KDPW i zgodnie z obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW;
- 14.1.2 w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW rozstrzygające będą Regulacje KDPW.

15. OPODATKOWANIE

- 15.1 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 15.2 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji oraz informacji i dokumentów zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkował obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 15.3 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 15 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z powszechnie obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

15.4	Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.	
16.	PRZEDAWNIE	20.
	Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.	20.1
17.	PRAWO WŁAŚCIWE	
	Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.	
18.	FUNKCJA DEALERÓW I ORGANIZATORÓW EMISJI	
18.1	W sprawach związanych z Obligacjami, Organizatorzy Emisji, Dealerzy oraz Administrator Zabezpieczeń nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Organizatorzy Emisji, Dealerzy oraz Administrator Zabezpieczeń nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.	
18.2	Organizatorzy Emisji oraz Administrator Zabezpieczeń mają prawo uczestniczyć w Zgromadzeniach Obligatariuszy.	
18.3	Organizatorzy Emisji, Dealerzy ani Administrator Zabezpieczeń nie dokonują oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.	20.4
19.	SIEDZIBA EMITENTA, BIURO ORGANIZATORÓW EMISJI	21.
	W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:	21.1
19.1	Organizatorzy Emisji mają swoje biuro pod adresem:	
19.1.1	w przypadku Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: wardcm@haitongib.com ;	22.
19.1.2	w przypadku mBanku S.A.: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: AgencyDesk@mbank.pl	22.1
19.2	Siedzibą Emitenta jest Poraj. Emitent prowadzi działalność pod adresem: ul. Zielona 26, 42-360 Poraj.	22.2
19.3	Strona internetowa Emitenta: https://cognorholding.eu/ .	22.3
19.4	Strona internetowa Organizatorów Emisji:	
19.4.1	w przypadku Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce: https://www.haitongib.com/pl/gdzie-jestemy/warszawa ; oraz	22.4
19.4.2	w przypadku mBanku S.A.: www.mbank.pl	

Administrator Zabezpieczeń ma swoje biuro pod adresem: Pl. Piłsudskiego 1, 00-078 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: michal.smiechowski@gide.com; przemyslaw.kopka@gide.com.

20. ZAWIADOMIENIA

- 20.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariuszy przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez stronę internetową Emitenta (w oddzielnej zakładce dedykowanej Obligacjom) oraz w formie raportu bieżącego, jeśli wynika to z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta w każdym przypadku za potwierdzeniem odbioru.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Organizatora Emisji, który pełni funkcję agenta dokumentacyjnego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

- 20.4 Ogłoszenia i powiadomienia kierowane przez Administratora Zabezpieczeń do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Organizatorów Emisji oraz Emitenta.

21. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 21.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje, zasady działania Zgromadzania Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 1 do Warunków Emisji.

22. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

- 22.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.

- 22.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w punkcie 22.3 poniżej: (i) o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w punkcie 11, 12, 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji oraz (ii) zaciągnięciu Pożyczki Podporządkowanej.

- 22.3 Emitent będzie wypełniał obowiązki informacyjne zgodnie z regulaminem podmiotu prowadzącego rynek ASO.

- 22.4 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywał, w postaci drukowanej, do Agenta Dokumentacyjnego.

23. WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO

Obligacje będą wprowadzone do ASO w dniu rejestracji Obligacji w Depozycie prowadzonym przez KDPW. Dzień pierwszego notowania Obligacji na ASO przypadnie nie później niż 15 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

24. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI

Niniejsze Warunki Emisji obligacji zostały sporządzone w Warszawie w dniu 1 lipca 2021 roku.

25. PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA



1.

2.

**ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI**

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy”) znajduje zastosowanie do obligacji serii 1/2021 wyemitowanych przez COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poraju („Emitent”) („Obligacje”), które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta na podstawie i) uchwały Zarządu Emitenta nr [•] z dnia [•] [•] 2021 r. w sprawie emisji obligacji; (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr [•] z dnia [•] [•] 2021 w sprawie emisji obligacji do serii 1/2021 do łącznej kwoty 200.000.000 PLN; oraz (iii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr [•] z dnia [•] 2021 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji.
- (b) Terminy pisane wielką literą, ale niezdefiniowane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji dotyczących Obligacji („Warunki Emisji”).


2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
- (i) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących, na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji”); oraz
 - (ii) z własnej inicjatywy Emitenta.
- (b) W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (a) (i), zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- (c) Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w formie elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
- (d) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2 (a) (i) lub punkcie 2 (b), 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.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni i nie później niż 28 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (f) W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie 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 2 (d), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim lub raportem bieżącym.
- (h) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego ASO lub Warszawie. 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.
- (i) Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze żądający jego zwołania są obowiązani dołączyć świadectwa depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzające, że są Obligatariuszami. Termin ważności takiego świadectwa depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (j) Świadectwo depozytowe powinno zostać złożone, co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
- (k) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:
- (i) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - (ii) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- (l) Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (m) Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (n) 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.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 
- (a) Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
 - (b) Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
 - (c) W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.
 - (d) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział również przedstawiciele, pełnomocnicy lub doradcy Obligatariuszy, Organizatorów Emisji oraz Administratora Zabezpieczeń. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - (e) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (d), Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
 - (f) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady. Przewodniczący, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
 - (g) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 2 (k), a w przypadku, o którym mowa w punkcie 3 (a), dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - (h) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - (i) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (j) Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- (k) W Zgromadzeniu Obligatariuszy udział mogą brać Organizatorzy Emisji.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowane na nim co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez „**postanowienia kwalifikowane**” należy rozumieć postanowienia Warunków Emisji dotyczące:
 - (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - (iii) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;
 - (iv) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji;
 - (v) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (e) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach niż postanowienia kwalifikowane, w tym dokonywać zmian wszelkich innych postanowień Warunków Emisji. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 4 (d) oraz 4 (e) zapadają bezwzględną większością głosów.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu



dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
- (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - (A) łączną liczbę głosów ważnych;
 - (B) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji;
 - (C) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - (iv) zgłoszone sprzeciwy.
- (k) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie).
- (l) Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- (m) W terminie, o którym mowa w punkcie 4 (i), Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- (n) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (o) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.

- (p) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (q) Kopie protokołów oraz uchwał zgromadzenia są przechowywane w siedzibie Agenta Emisji.

5. ZASADY ZWROTU KOSZTÓW

Koszty Zgromadzenia Obligatariuszy wynikające ze Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.



Do:

Od:

Zaś
na p
zgo

Ws

Prz

EBI

Skc
Em

[Wz

[W z
odse
[Pod

[W z
Kapi
się z
zabe

¹ Ta p
Rozw

² O ile

³ O ile

**ZAŁĄCZNIK 2
DO WARUNKÓW EMISJI**

ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU FINANSOWYM

Do: **[Obligatariusze]**

Od: **Cognor S.A. jako Emitenta**

Data: [•]

ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU FINANSOWYM

Niniejszy dokument, stanowiący Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym, odnosi się do Warunków Emisji Obligacji serii 1/2021 wyemitowanych w dniu [•].

Zaświadczamy, że w dniu ich obliczenia tj. [•] Wskaźnik Finansowy oraz pozostałe wartości finansowe na potrzeby ustalenia Istotnego Podmiotu lub odpowiednio Kwota Inwestycji Rozwojowych obliczone zgodnie z Warunkami Emisji osiągnęły następujące wartości:

Nazwa wskaźnika/wartości	Wartość (poziom)
Wskaźnik Finansowy	[•]
Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta	[•]
EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta	[•]
Skonsolidowane aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta	[•]
[Wartość Inwestycji Rozwojowych	[•]] ¹

[W związku z powyżej wskazaną wartością Wskaźnika Finansowego, Marża od następującego okresu odsetkowego będzie [podwyższona]/[obniżona] zgodnie z punktem [5.5.16]/[5.5.17] i będzie równa [Podwyższonej Marży]/[Obniżonej Marży].]²

[W związku z powyżej wskazaną wartością [przychodów/EBITDA/skonsolidowanych aktywów] Grupy Kapitałowej Emitenta, następujący podmiot uzyskał status Istotnego Podmiotu. Emitenta zobowiązuje się zapewnić, że taki podmiot w terminie [•] wykona zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia wskazane w punkcie 4.11 Warunków Emisji.]³

¹ Ta pozycja będzie raportowana do momentu wskazania, że wartość Inwestycji Rozwojowych osiągnęła Kwotę Inwestycji Rozwojowych

² O ile ma zastosowanie.

³ O ile ma zastosowanie.

Zaświadczamy, że w dniu obliczenia Wskaźnika Finansowego, tj. [•], [nie zaszyły]/[zaszyły] okoliczności zobowiązujące Emitenta zgodnie z punktem 4 do objęcia nowych Nieruchomości Operacyjnych Hipoteką lub nową hipoteką]. [W związku z powyższym Hipoteka [nowa hipoteka] obejmie następujące nowe Nieruchomości objęte księgą wieczystą [•]].

Zaświadczamy, że w dniu obliczenia Wskaźnika Finansowego, tj. [•], [nie zaszyły]/[zaszyły] następujące okoliczności (i) wystąpiło dowolne ze zdarzeń opisanych w punkcie 11, 12, 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji [ani]/[oraz] (ii) nastąpiło zaciągnięcie Pożyczki Podporządkowanej.

COGNOR S.A.

Data: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____



**ZAŁĄCZNIK 3
DO WARUNKÓW EMISJI**

ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU LTV

Do: **[Obligatariusze]**

Od: **Cognor S.A. jako Emitenta**

Data: [•]

ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKU LTV

Niniejszy dokument, stanowiący Zaświadczenie o Wskaźniku LTV, odnosi się do Warunków Emisji Obligacji serii 1/2021 wyemitowanych w dniu [•].

Zaświadczamy, że w dniu jego obliczenia tj. [•] Wskaźnik LTV obliczony zgodnie z Warunkami Emisji osiągnął następującą wartość: [•], przy czym wartość wyemitowanych i niewykupionych Obligacji wynosi [•] PLN, a wartość Przedmiotu Zabezpieczenia wynosi [•] PLN (zgodnie z ostatnimi przekazanymi wycenami takich Przedmiotów Zabezpieczenia).

[W związku z powyżej wskazaną wartością Wskaźnika LTV, Emitent zobowiązuje się zapewnić, że ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia zgodnie z punktem 4.13.2 Warunków Emisji zostanie zrealizowane w następujący sposób [•] w terminie [•].]⁴

[Załączamy stosowne dokumenty potwierdzające złożenie wniosków/ustanowienia Dodatkowego Zabezpieczenia].⁵

COGNOR S.A.

Data: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

⁴ O ile ma zastosowanie.

⁵ O ile ma zastosowanie.

**ZAŁĄCZNIK 4
DO WARUNKÓW EMISJI**

ISTNIEJĄCE ZABEZPIECZENIE ZADŁUŻENIA KREDYTOWEGO

Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Cognor S.A.
Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na prawach komplementariusza Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.
Cognor S.A.	Zastaw na udziałach Cognor International Finance Plc (<i>share security deed</i>)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Cognor Blachy Dachowe S.A.
Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (w tym na zapasach)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (w tym na zapasach)
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (w tym na zapasach)
Cognor Holding S.A.	Zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych
Cognor S.A.	Zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych
Cognor Holding S.A.	Przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z wybranych umów ubezpieczenia i umów faktoringowych
Cognor S.A.	Przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z wybranych umów ubezpieczenia i umów faktoringowych
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z wybranych umów ubezpieczenia i umów faktoringowych
Cognor Holding S.A.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cognor S.A.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cognor Holding Spółka Akcyjna sp.k.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cognor S.A.	Hipoteka łączna na wybranych nieruchomościach

**ZAŁĄCZNIK 5
DO WARUNKÓW EMISJI**

WYCENY PRZEDMIOTÓW ZABEZPIECZEŃ OBLIGACJI

[Załącznik celowo pominięty]

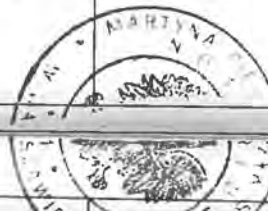
sza
irity
nów
nów
nów



**ZAŁĄCZNIK 6
DO WARUNKÓW EMISJI**

NIERUCHOMOŚCI

Podmiot	Adres	Powierz- chnia (mkw)	Opis	Pow. użytkowa budynków (mkw)	Tytuł posiadania	KW
Cognor SA	Poraj, Zielona 26	31 535	Biurowce	2 273	własność	CZ1M/00097283/5; CZ1M00051050/9; CZ1M00082182/9; CZ1M00082956/6; CZ1M00056620/1
Cognor SA	Gliwice, Zawadzkiego 47	115 524	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne	37 834	UW	GL1G/00084766/6
Cognor SA	Gliwice, Zawadzkiego 47	2 211	Biurowiec	940	UW	GL1G/00121403/6
Cognor SA	Pyskowice	31 057	Grunt przemysłowy, plac przerobu żużla i złomu	0	UW	GL1G/00084767/3
Cognor SA	Gliwice, obręb Kuźnica	3 110	Laboratorium	2 081	UW	GL1G/00103076/2
Cognor SA	Zawiercie, Okólna 10	62 556	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne	33 559	UW	CZ1Z/00033483/1
Cognor SA	Kraków, Mrozowa 6	31 486	Budynki socjalno-biurowe i inne	7 594	UW	KR1P/00286076/6
Cognor SA	Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 1	180 774	Budynki produkcyjne i okołoprodukcyjne, budynek socjalno- biurowy, magazyny, garaże	91 710	UW	TB1S/00045540/4; TB1S/00045533/2; TB1S/00047784/0; TB1S/00053829/3; TB1S/00052870/8; TB1S/00057958/4; TB1S/00036294/8



Cognor SA	Kraków, Mierzeja Wiślana 10	19 778	Warsztat samochodowy, hala, pomieszczenia socjalne	720		KR1P/00331269/7
Cognor SA	Lublin, Konstruktorów 15	8 518	Budynek magazynowy, pomieszczenia socjalno- biurowe	625	UW	LU1I/00248556/0
Cognor SA	Łódź, Rymanowskiego 4	7 898	Budynek socjalno- biurowy, garaż, wiaty	475	UW	LD1M/00107840/4; LD1M/00092885/2
Cognor SA	Opole, Magazynowa 2	8 275	Budynek administracyjno- socjalny, wiaty	990	UW	OP1O/00117990/4; OP1O/00112308/2
Cognor SA	Poznań, Dziadoszańska 10	11 384	Budynek administracyjno- biurowy, magazyny	425	UW	PO2P/00035922/4; PO2P/00158081/4; PO2P/00257742/0
Cognor SA	Sosnowiec, Piotrkowska 23	26 995	Budynki biurowo- socjalne, magazyny	2 138	UW	KA1S/00030874/5; KA1S/00032262/6
Cognor SA	Tarnów, Studniarskiego 3	4 435	Budynek socjalno- biurowy, magazyn	993	UW	TR1T/00101810/5; TR1T/00123081/5
Cognor SA	Tomaszów Maz., Mireckiego 123	4 859	Budynek socjalno- biurowy, magazyn	627	UW	PT1T/00034513/5
Cognor SA	Olsztyn, Lubelska 19 i 23	6 494	Magazyn	1 808	UW	OL1O/00019863/6; OL1O/00045353/9
Cognor SA	Katowice, Ks mjr K. Woźniaka	17 963	Hala, garaże, budynek administracyjno-socjalny	5 635	UW	KA1K/00072627/8; KA1K/00122180/8

ZAŁĄCZNIK 3
WYKAZ PRZEDMIOTÓW OBCIĄŻONYCH HIPOTEKĄ I ZASTAWAMI REJESTROWYMI

Cognor Holding S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor Holding S.A. sp.k.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor S.A.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (zapasach; z wyłączeniami określonymi w Warunkach Emisji)
Cognor S.A.	Hipoteka łączna na wybranych nieruchomościach, wskazanych w Załączniku 6 do Warunków Emisji.



V
C

P

In

PODPISY

W imieniu

Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp. k.

Podpis:

Dariusz Tokarczuk
Dariusz Tokarczuk
Komplementariusz

Imię i nazwisko:

Podpis:

Paweł Grześkowiak
Paweł Grześkowiak
Komplementariusz

Imię i nazwisko:

W imieniu

Cognor S.A.

Podpis:

RADCA PRAWNY

Dariusz Brodecki
Dariusz Brodecki

Imię i nazwisko:

Podpis:

Imię i nazwisko:

K

00-

NIP

Rej

Ma



PUSTA
STRONA

KANCELARIA NOTARIALNA

Martyna Piekarczyk-Studzińska

Martyna Grześkowiak

Notariusze Spółka Cywilna

00-368 Warszawa, ul. Okólnik 11 lok.10

tel. 22 114 07 59

NIP: 525-276-80-16, REGON: 381629850

Repertorium A nr 1247 /2021

Dnia czternastego lipca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (14.07.2021), ja Martyna Piekarczyk-Studzińska, notariusz w Warszawie, prowadząca Kancelarię Notarialną w ramach spółki cywilnej przy ulicy Okólnik 11 lok. 10, 00-368 Warszawa, przybyła do biurowym przy Placu Piłsudskiego 1 w Warszawie, poświadczam, że podpisy na tym dokumencie złożyli własnoręcznie w mojej obecności: -----

1. **Paweł Grześkowiak**, posiadający PESEL [REDAKTOWANO], według oświadczenia zamieszkały w [REDAKTOWANO], przy ulicy [REDAKTOWANO], którego tożsamość stwierdziłam na podstawie okazanego ważnego dowodu osobistego numer [REDAKTOWANO], -----
2. **Dariusz Tokarczuk**, posiadający PESEL [REDAKTOWANO], według oświadczenia zamieszkały w [REDAKTOWANO], przy ulicy [REDAKTOWANO], którego tożsamość stwierdziłam na podstawie okazanego ważnego dowodu osobistego numer [REDAKTOWANO], -----

którzy zgodnie oświadczyli, że przy niniejszej czynności działają w imieniu spółki pod firmą: **GIDE Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie** (adres: 00-078 Warszawa, Plac Piłsudskiego 1, REGON: 016440459, NIP: 5262473334), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m. st. warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod numerem 0000069465, jako **Komplementariusze** tej spółki, uprawnieni do łącznej reprezentacji, zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2021 r. poz. 112 t.j.) z dnia 14 lipca 2021 roku. -----

Paweł Grześkowiak oraz Dariusz Tokarczuk zgodnie oświadczyli, że nie występują żadne przesłanki ograniczające lub wyłączające ich uprawnienia do reprezentacji przedmiotowej spółki. -----



3. **Dariusz Stanisław Brodecki**, posiadający PESEL [REDACTED] 7, według oświadczenia zamieszkały w [REDACTED] przy ulicy [REDACTED] 8 m. 8, którego tożsamość stwierdziłam na podstawie okazanego przy niniejszej czynności ważnego dowodu osobistego numer [REDACTED], ----- który oświadczył, że przy niniejszej czynności działa w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: **Cognor S.A. z siedzibą w Poraju** (adres: 42—360 Poraj, ul. Zielona 26, REGON: 012859760, NIP: 1181234296), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000211496, zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2021 r. poz. 112 t.j.) z dnia 14 lipca 2021 roku, **jako jej Pełnomocnik**, na podstawie okazanego pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego, w dniu 24 czerwca 2021 roku przez Marka Królaka, notariusza w Częstochowie, za Rep. A nr 2595/2021. ----- Dariusz Stanisław Brodecki oświadczył, że opisane wyżej pełnomocnictwo jest ważne, nie wygasło ani nie zostało odwołane. -----

Pobrano: -----
- taksy notarialnej na podstawie § 13 i § 17 rozporządzenia Ministerstwa Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2020 r., poz. 1473 t.j.) ----- 300,00 zł
- 23% podatku od towarów i usług od czynności notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) ----- 69,00 zł

Poświadczenie niniejsze nie obejmuje treści dokumentu, a jedynie stwierdzenie własnoręczności złożonych na nim podpisów. -----



Martyna Piekarczyk-Studzińska
NOTARIUSZ
Martyna Piekarczyk-Studzińska



UMOWA PORĘCZENIA

pomiędzy

Cognor Holding S.A.
jako Poręczycielem

a

Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k.
jako Administratorem Zabezpieczeń

oraz

Cognor S.A.
jako Emitentem

NINIEJSZA UMOWA ZOSTAJE ZAWARTA POMIĘDZY:

- (1) **Cognor Holding S.A.** z siedzibą w Poraju, przy 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: 0000071799, REGON: 190028940, NIP: 5840304383, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości: 185 910 625,50 PLN,
- zwaną dalej „**Poręczycielem**” lub „**Poręczycielem 1**”
- (2) **Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa**, z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 1,00—078 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069465,
- zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”
- oraz
- (3) **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 9 czerwca 2021 r. Emitent zawarł z Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie umowę programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent jest uprawniony na zasadach tam wskazanych, do emisji obligacji do maksymalnej kwoty nominalnej równej 200.000.000 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 oświadczenie, na podstawie którego ustanowiono Hipotekę, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Umowę Zastawu Rejestrowego na Zapasach, Umowę Poręczenia 1, Umowę Poręczenia 2, Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2 oraz Poddanie się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inny dokument, na podstawie którego ustanowiono Zabezpieczenie, a każdy zwany jest **„Dokumentem Zabezpieczeń”**;

„Dzień Roboczy”

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;

„Kodeks Cywilny”

oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny;

„Obligacje”

oznacza niemające formy dokumentu (zdematerializowane) papiery wartościowe na okaziciela, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych), 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 200.000.000 PLN, zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Warunkami Emisji;

„Obligatariusze”

oznacza łącznie posiadaczy Obligacji, a każdy z nich jest zwany **„Obligatariuszem”**;

„Okres Zabezpieczenia”

oznacza okres od dnia zawarcia niniejszej Umowy i kończący się nie później niż 15 lipca 2036 r., w dniu, w którym co najmniej jeden z następujących warunków zostanie spełniony:

- (a) Zabezpieczone Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo spłacone i zaspokojone w całości; lub
- (b) Poręczenie wygaśnie lub zostanie zwolnione,

zgodnie z Warunkami Emisji;

„Poręczenie”	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 2.1;
„Umowa”	oznacza niniejszą umowę poręczenia, wraz ze wszystkimi załącznikami do niej;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 5 oraz 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji;
„Zabezpieczenia”	oznacza łącznie Hipotekę, Zastawy Rejestrowe, Poręczenie 1, Poręczenie 2, tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 1, tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 2 oraz tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Poddania się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inne zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, a każde zwane jest „Zabezpieczeniem” ;
„Zabezpieczone Wierzytelności”	oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji, tj. wierzytelności o zapłatę kwot wykupu Obligacji, kwot odsetek od Obligacji, kwot Premii (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji) 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 wymagalną i należną płatność przez Emitenta Zabezpieczonych Wierzytelności, do wysokości 250.000.000 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.

3. ŻĄDANIE ZAPŁATY

- 3.1 Administrator Zabezpieczeń, 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 Administratora Zabezpieczeń.
- 3.3 Poręczyciel zobowiązuje się dokonać płatności z tytułu danego Poręczenia na żądanie Administratora Zabezpieczeń, na rachunek bankowy, w terminach i kwotach wskazanych przez Administratora Zabezpieczeń w Żądaniu Zapłaty.
- 3.4 Administrator Zabezpieczeń, 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 Administrator Zabezpieczeń 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. WYGASNIĘCIE

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

- 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 Organizatorom Emisji 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 art. 55 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 środkiem 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 jakimkolwiek Sankcjom, w jakimkolwiek sposób, który powodowałby powstanie odpowiedzialności 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 Memorandum Informacyjnym;

- 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; oraz
- 5.1.12 zna treść Umowy Agencyjnej, Umowy o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji oraz je akceptuje.
- 5.1.13 nie wystąpił Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawa Wcześniejszego Wykupu która trwa;
- 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 Administratora Zabezpieczeń 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 Administratora Zabezpieczeń 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 Administratorowi Zabezpieczeń 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 Administratorowi Zabezpieczeń (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), który zaliczy je na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w najbliższych terminach ich płatności. Każda kwota przekazana przez Poręczyciela Administratorowi Zabezpieczeń 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. Ponadto w przypadkach wskazanych w Umowie zawiadomienia będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Emitenta lub każdego z Organizatorów Emisji.

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	pmaloszyc@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	pmaloszyc@cognor.eu

Dla Administratora Zabezpieczeń

Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa

Adres: Plac Piłsudskiego 1, 00—078 Warszawa

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Michał Śmiechowski	22 344 00 26	michal.smiechowski@gide.com
Przemysław Kopka	22 344 00 28	przemyslaw.kopka@gide.com

- 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 Administratora Zabezpieczeń, Poręczyciel zobowiązany jest zwrócić Administratora Zabezpieczeń 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. CESJA

Poręczyciel ani Emitent nie mogą dokonać cesji jakichkolwiek swoich praw lub zobowiązań wynikających z Umowy bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy.

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 Administratora Zabezpieczeń, 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, członek jego władz, prokurent, pracownik, 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 zasądającym 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

Niniejsza Umowa została sporządzona w 3 (trzech) egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron.

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]

Do: [Poręczyciel]

Data: [•]

Dot.: Umowa Poręczenia z dnia ____ 2021 („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,

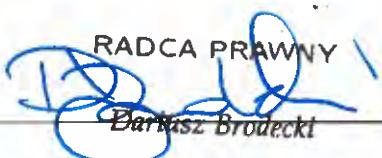
.....

podpis reprezentanta Administratora Zabezpieczeń

Załącznik: świadectwo depozytowe

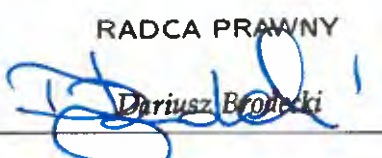
PODPISY

**W IMIENIU I NA RZECZ EMITENTA
COGNOR S.A.**

RADCA PRAWNY


Dariusz Brodecki

**W IMIENIU I NA RZECZ PORĘCZycIELA
COGNOR HOLDING S.A.**

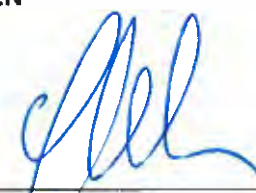
RADCA PRAWNY


Dariusz Brodecki

**W IMIENIU I NA RZECZ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ
GIDE TOKARCZUK GRZEŚKOWIAK SADOWNIK SP.K.**



Dariusz Tokarczuk
Komplementariusz



Paweł Grześkowiak
Komplementariusz

UMOWA PORĘCZENIA

pomiędzy

Cognor Holding S.A. sp. k.
jako Poręczycielem

a

Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik sp.k.
jako Administratorem Zabezpieczeń

oraz

Cognor S.A.
jako Emitentem

NINIEJSZA UMOWA ZOSTAJE ZAWARTA POMIĘDZY:

- (1) **Cognor Holding S.A. spółka komandytowa** 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: 000302165, NIP: 9492077130, REGON: 240880601,

zwaną dalej „**Poręczycielem**” lub „**Poręczycielem 2**”
- (2) **Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa**, z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 1,00—078 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069465,

zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”

oraz
- (3) **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 9 czerwca 2021 r. Emitent zawarł z Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie umowę programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent jest uprawniony na zasadach tam wskazanych, do emisji obligacji do maksymalnej kwoty nominalnej równej 200.000.000 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 oświadczenie, na podstawie którego ustanowiono Hipotekę, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Umowę Zastawu Rejestrowego na Zapasach, Umowę Poręczenia 1, Umowę Poręczenia 2, Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2 oraz Poddanie się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inny dokument, na podstawie którego ustanowiono Zabezpieczenie, a każdy zwanym jest „Dokumentem Zabezpieczeń”;

„Dzień Roboczy”

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;

„Kodeks Cywilny”

oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny;

„Obligacje”

oznacza niemające formy dokumentu (zdematerializowane) papiery wartościowe na okaziciela, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych), 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 200.000.000 PLN, zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Warunkami Emisji;

„Obligatariusze”

oznacza łącznie posiadaczy Obligacji, a każdy z nich jest zwany „Obligatariuszem”;

„Okres Zabezpieczenia”

oznacza okres od dnia zawarcia niniejszej Umowy i kończący się nie później niż 15 lipca 2036 r., w dniu, w którym co najmniej jeden z następujących warunków zostanie spełniony:

- (a) Zabezpieczone Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo spłacone

i zaspokojone w całości; lub

- (b) Poręczenie wygaśnie lub zostanie zwolnione, zgodnie z Warunkami Emisji;

„Poręczenie”	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 2.1;
„Umowa”	oznacza niniejszą umowę poręczenia, wraz ze wszystkimi załącznikami do niej;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 5 oraz 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji;
„Zabezpieczenia”	oznacza łącznie Hipotekę, Zastawy Rejestrowe, Poręczenie 1, Poręczenie 2, tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 1, tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 2 oraz tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Poddania się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inne zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, a każde zwane jest „Zabezpieczeniem”;
„Zabezpieczone Wierzytelności”	oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji, tj. wierzytelności o zapłatę kwot wykupu Obligacji, kwot odsetek od Obligacji, kwot Premii (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji) 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 (<i>Wzór Żądania Zapłaty</i>).

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 wymagalną i należną płatność przez Emitenta Zabezpieczonych Wierzytelności, do wysokości 250.000.000 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.

3. ŻĄDANIE ZAPŁATY

- 3.1 Administrator Zabezpieczeń, 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 Administratora Zabezpieczeń.

- 3.3 Poręczyciel zobowiązuje się dokonać płatności z tytułu danego Poręczenia na żądanie Administratora Zabezpieczeń, na rachunek bankowy, w terminach i kwotach wskazanych przez Administratora Zabezpieczeń w Żądaniu Zapłaty.
- 3.4 Administrator Zabezpieczeń, może domagać się od Poręczyciela dokonania płatności z tytułu Poręczenia (poprzez wystanie 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 Administrator Zabezpieczeń 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. WYGASNIĘCIE

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 komandytową 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 Poręczyciel posiada wszystkie niezbędne zgody i upoważnienia wymagane do zawarcia niniejszej umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających; 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.
- 5.1.4 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;
- 5.1.5 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;
- 5.1.6 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 Organizatorom Emisji oraz Obligatariuszom przez Emitenta, która to zaległość miałaby negatywny wpływ na zdolność Poręczyciela do wykonania jego zobowiązań wynikających z Umowy;
- 5.1.7 Poręczyciel nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 5.1.8 Poręczyciel, a zgodnie z wiedzą Poręczyciela także żaden z członków zarządu jego komplementariusza, 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 środkiem 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 jakimkolwiek Sankcjom, w jakikolwiek sposób, który powodowałby powstanie odpowiedzialności w związku z Sankcjami dla jakiejkolwiek 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;
- 5.1.9 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 Memorandum Informacyjnym;

- 5.1.10 Poręczyciel, a zgodnie z wiedzą Poręczyciela także żaden z członków zarządu jego komplementariusza 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; oraz
- 5.1.11 zna treść Umowy Agencyjnej, Umowy o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji oraz je akceptuje.
- 5.1.12 nie wystąpił Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawa Wcześniejszego Wykupu która trwa;
- 5.1.13 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 Administratora Zabezpieczeń 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 Administratora Zabezpieczeń 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 Administratorowi Zabezpieczeń 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 prześle je Administratorowi Zabezpieczeń (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), który zaliczy je na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w najbliższych terminach ich płatności. Każda kwota przekazana przez Poręczyciela Administratorowi Zabezpieczeń 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. Ponadto w przypadkach wskazanych w Umowie zawiadomienia będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Emitenta lub każdego z Organizatorów Emisji.

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 Zola	+48 508 032 505	kzola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmaloszyc@cognor.eu

Dla Poręczyciela:

Cognor Holding S.A. sp.k.

Adres: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Krzysztof Zola	+48 508 032 505	kzola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmaloszyc@cognor.eu

Dla Administratora Zabezpieczeń

Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa

Adres: Plac Piłsudskiego 1, 00—078 Warszawa

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Michał Śmiechowski	+48 22 344 00 26	michal.smiechowski@gide.com
Przemysław Kopka	+48 22 344 00 28	przemyslaw.kopka@gide.com

- 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 (*Oplaty sądowe i inne koszty*), zostanie dokonana przez Administratora Zabezpieczeń, Poręczyciel zobowiązany jest zwrócić Administratora Zabezpieczeń 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. CESJA

Poręczyciel ani Emitent nie mogą dokonać cesji jakichkolwiek swoich praw lub zobowiązań wynikających z Umowy bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy.

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 Administratora Zabezpieczeń, 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 któregoś 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, członek jego władz, prokurent, pracownik, 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 zasądającym 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

Niniejsza Umowa została sporządzona w 3 (trzech) egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron.

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]

Do: [Poręczyciel]

Data: [•]

Dot.: Umowa Poręczenia z dnia ____ 2021 („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: [•]

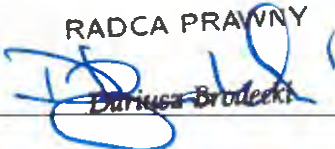
Z poważaniem,

.....
podpis reprezentanta Administratora Zabezpieczeń

Załącznik: świadectwo depozytowe

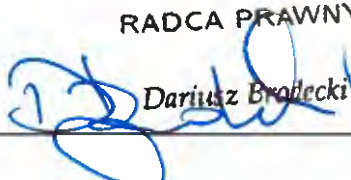
PODPISY

**W IMIENIU I NA RZECZ EMITENTA
COGNOR S.A.**

RADCA PRAWNY


Dariusz Brodecki

**W IMIENIU I NA RZECZ PORĘCZycIELA
COGNOR HOLDING S.A. SP.K.**

RADCA PRAWNY


Dariusz Brodecki

**W IMIENIU I NA RZECZ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ
GIDE TOKARCZUK GRZEŚKOWIAK SADOWNIK SP.K.**



Dariusz Tokarczuk
Komplementariusz



Paweł Grześkowiak
Komplementariusz

Repertorium A nr 1317 / 2021

AKT NOTARIALNY

Dnia czternastego lipca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (14.07.2021), przede mną Martyną Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w ramach spółki cywilnej przy ul. Okólnik 11 lok. 10, przybyłą do budynku przy Placu Piłsudskiego 1 w Warszawie, stawil się:-----

Dariusz Stanisław Brodecki, posiadający PESEL [REDAKOWANE] zamieszkały w [REDAKOWANE] przy ulicy [REDAKOWANE], legitymujący się dowodem osobistym oznaczonym [REDAKOWANE] („Stawający”),-----

działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju**, przy ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisanej 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: 185.910.625,50 PLN („Spółka” lub „Poręczyciel”), stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4a ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 112 t.j.), według stanu na dzień 14 lipca 2021 roku, jako Pełnomocnik na podstawie okazanego pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego, w dniu 24 czerwca 2021 r. przez Marka Królaka, notariusza w Częstochowie, za Rep. A nr 2598/2021. -----

Tożsamość Stawającego notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu tożsamości, którego seria i numer zostały podane przy jego nazwisku. -----

Stawający oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające bądź ograniczające jego uprawnienia do reprezentowania Spółki, a stan danych ujawnionych w informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dziś, zawarty w pobranym samodzielnie i okazanym wydruku nie uległ zmianie. -----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU PORĘCZycIELA EGZEKUCJI NA PODSTAWIE ART. 777 § 1 PKT 5) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1.

1. Stawający działający w imieniu i na rzecz Spółki 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 notarialnych zostały podjęte w prawidłowy sposób i nie zostały odwołane, -----

- (d) w dniu 9 czerwca 2021 r. roku 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 jako emitent („**Emitent**”) zawarł z **Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce** z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, 00—120 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302998, REGON: 141395911, NIP: 526-29-65-103 („**HTG**”) oraz **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: 169,468,160 PLN („**mBank**”) jako m.in. organizatorami emisji oraz dealerami, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN (słownie: dwieście 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 (słownie: tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda, o terminie wykupu do 60 miesięcy od dnia emisji („**Obligacje**”); -----
- (e) w dniu 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 (Dz. U. 2021 r. poz. 187 z późn. zm.) lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarł z kancelarią prawną Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółką komandytową z siedzibą w Warszawie, adres Spółki: 00-078 Warszawa, ul. Plac Piłsudskiego nr 1, REGON: 016440459, NIP: 5262473334, KRS: 0000069465, 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 14 lipca 2021 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 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 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 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt 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. Stawający w imieniu Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju jako Poręczycielem w związku z zawartą Umową Poręczenia **zobowiązuje się** zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń wymagalne wierzytelności wynikające z Umowy Poręczenia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń do kwoty 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Stawający w imieniu 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 – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie do wysokości 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt 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 Pocztowne (Dz. U. z 2020 r. poz. 2320 z późn. zm.) („Przesyłka Rejestrowana”) pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonymi podpisami osób działających w imieniu 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.

Administrator Zabezpieczeń – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 15 lipca 2036r. z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie. -----

§ 4.

Administrator Zabezpieczeń – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi -----

- potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Pocztowne potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz -----
- wyżej wymienione Oświadczenie, -----

które stanowić będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie. -----

§ 5.

Notariusz zwrócił uwagę na skutki dotyczące sytuacji faktycznej i prawnej, w jakiej Poręczyciel znajduje

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. 778¹ i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, jak również doręczono stawającemu informację dotyczącą przetwarzania danych osobowych sporządzoną na podstawie przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.-----

§ 6.

Wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom.-----

§ 7.

Koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi Spółka.-----

§ 8.

Oplaty należne wynoszą: -----

- taksa notarialna na podstawie z § 9 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2020 r., poz. 1473 t.j. ze zm. w kwocie: ----- 8.000,00 zł
- podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ustawy dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) wg stawki 23% w kwocie: ----- 1.840,00 zł
Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

REPERTORIUM A Nr 1318/2021

Kancelaria Notarialna Martyna Piekarczyk-Studzińska Martyna Grześkowiak Notariusze Spółka Cywilna

Dnia 14 lipca 2021 roku

Wypis ten wydano dla Spółki

Pobrano:

- taksy notarialnej (§ 12 rozp. Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1473 t.j. ze zm.) ----- 24,00 zł
- 23% podatku od towarów i usług od czynności notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku, t.j.: Dz.U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) ----- 5,52 zł




NOTARIUSZ
Martyna Piekarczyk-Studzińska

Repertorium A nr 1320 / 2021

AKT NOTARIALNY

Dnia czternastego lipca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (14.07.2021), przede mną Martyną Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w ramach spółki cywilnej przy ul. Okólnik 11 lok. 10, przybyłą do budynku przy Placu Piłsudskiego 1 w Warszawie, stawil się:-----

Dariusz Stanisław Brodecki, posiadający PESEL [REDAKTOWANO] zamieszkały w [REDAKTOWANO] przy [REDAKTOWANO], legitymujący się dowodem osobistym oznaczonym [REDAKTOWANO] („Stawający”),-----

działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Cognor Holding Spółka Akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Poraju**, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 000302165, NIP: 9492077130, REGON: 240880601 (**„Poręczyciel”** lub **„Spółka”**), jako pełnomocnik spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisanej 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, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości: 185.910.625,50 PLN będącej jedynym komplementariuszem Poręczyciela (**„Komplementariusz”**), stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4a ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 112 t.j.), według stanu na dzień 14 lipca 2021 roku, jako Pełnomocnik na podstawie okazanego pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego, w dniu 24 czerwca 2021 r. przez Marka Królaka, notariusza w Częstochowie, za Rep. A nr 2601/2021. ----

Tożsamość Stawającego notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu tożsamości, którego seria i numer zostały podane przy jego nazwisku. -----

Stawający oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające bądź ograniczające jego uprawnienia do reprezentowania Spółki, a stan danych ujawnionych w informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dziś, zawarty w pobranym samodzielnie i okazanym wydruku nie uległ zmianie. -----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU PORĘCZycIELA EGZEKUCJI NA PODSTAWIE ART. 777 § 1 PKT 5) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1.

1. Stawający działający w imieniu i na rzecz Spółki 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 współników Poręczyciela do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnych zostały udzielone w prawidłowy sposób i nie zostały odwołane, -----
- (d) w dniu 9 czerwca 2021 r. roku 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 jako emitent („**Emitent**”) zawarł z **Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce** z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, 00—120 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302998, REGON: 141395911, NIP: 526-29-65-103 („**HTG**”) oraz **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: 169,468,160 PLN („**mBank**”) jako m.in. organizatorami emisji oraz dealerami, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN (słownie: dwieście 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 (słownie: tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda, o terminie wykupu do 60 miesięcy od dnia emisji („**Obligacje**”); -----
- (e) w dniu 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 (Dz. U. 2021 r. poz. 187 z późn. zm.) lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarł z kancelarią prawną Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółką komandytową z siedzibą w Warszawie, adres Spółki: 00-078 Warszawa, ul. Plac Piłsudskiego nr 1, REGON: 016440459, NIP: 5262473334, KRS: 0000069465, 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 14 lipca 2021 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 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 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 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt 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. Stawający w imieniu Cognor Holding S.A. spółka komandytowa z siedzibą w Poraju jako Poręczycielem w związku z zawartą Umową Poręczenia **zobowiązuje się** zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń wymagalne wierzytelności wynikające z Umowy Poręczenia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń do kwoty 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Stawający w imieniu Cognor Holding S.A. spółka komandytowa 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 – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie do wysokości 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt 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 (Dz. U. z 2020 r. poz. 2320. z późn. zm.) („Przesyłka Rejestrowana”) pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonymi podpisami osób działających w imieniu 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.

Administrator Zabezpieczeń – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 15 lipca 2036r., z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie -----

§ 4.

Administrator Zabezpieczeń – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, 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, -----

kóre stanowić będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie. -----

§ 5.

Notariusz zwróciła uwagę na skutki dotyczące sytuacji faktycznej i prawnej, w jakiej Poręczyciel 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. 778¹ i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, jak również doręczono stawającemu informację dotyczącą przetwarzania danych osobowych sporządzoną na podstawie przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. -----

§ 6.

Wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom. -----

§ 7.

Koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi Spółka. -----

§ 8.

Oplaty należne wynoszą. -----

- taksa notarialna na podstawie z § 9 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2020 r., poz. 1473 t.j. ze zm.) w kwocie: ----- 8.000,00 zł
- podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ustawy dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) wg stawki 23% w kwocie: ----- 1.840,00 zł
Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

REPERTORIUM A Nr 1322/2021

Kancelaria Notarialna Martyna Piekarczyk-Studzińska Martyna Grześkowiak Notariusze Spółka Cywilna

Dnia 14 lipca 2021 roku

Wypis ten wydano dla Spółki

Pobrano:

- taksy notarialnej (§ 12 rozp. Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1473 t.j. ze zm.) ----- 24,00 zł
- 23% podatku od towarów i usług od czynności notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku, t.j.: Dz.U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) ----- 5,52 zł



Martyna Piekarczyk-Studzińska
NOTARIUSZ
Martyna Piekarczyk-Studzińska

Repertorium A nr 1314 / 2021

AKT NOTARIALNY

Dnia czternastego lipca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (14.07.2021), przede mną Martyną Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w ramach spółki cywilnej przy ul. Okólnik 11 lok. 10, przybyłą do budynku przy Placu Piłsudskiego 1 w Warszawie, stawil się:-----

Dariusz Stanisław Brodecki, posiadający PESEL [REDAKTED], zamieszkały w [REDAKTED] przy ulicy [REDAKTED] legitymujący się dowodem osobistym oznaczonym [REDAKTED] („Stawający”),-----

działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **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 („Spółka”), stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4a ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 112 t.j.), według stanu na dzień 14 lipca 2021 roku, jako Pełnomocnik na podstawie okazanego pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego, w dniu 24 czerwca 2021 r. przez Marka Królaka, notariusza w Częstochowie, za Rep. A nr 2595/2021.-----

Tożsamość Stawającego notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu tożsamości, którego seria i numer zostały podane przy jego nazwisku. -----

Stawający oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające bądź ograniczające jego uprawnienia do reprezentowania Spółki, a stan danych ujawnionych w informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dziś, zawarty w pobranym samodzielnie i okazanym wydruku nie uległ zmianie. -----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU EMITENTA EGZEKUCJI NA PODSTAWIE ART. 777 § 1 PKT 5) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1.

1. Stawający działający w imieniu i na rzecz Spółki 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 9 czerwca 2021 r. roku Spółka jako emitent zawarła z **Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce** z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, 00—120 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302998, REGON: 141395911, NIP: 526-29-65-103 oraz **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: 169,468,160 PLN jako m.in. organizatorami emisji oraz dealerami, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN (słownie: dwieście 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 miesięcy od dnia emisji („**Obligacje**”); -----
- (e) w dniu w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy wobec Spółki jako emitenta wynikających z Obligacji, Spółka zgodnie z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2021 r. poz. 187 z późn. zm.) lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarł z kancelarią prawną Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółką komandytową z siedzibą w Warszawie, adres Spółki: 00-078 Warszawa, ul. Plac Piłsudskiego nr 1, REGON: 016440459, NIP: 5262473334, KRS: 0000069465, 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. Stawający w imieniu 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 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Stawający w imieniu 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 – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie do wysokości 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie wyżej wymienionego obowiązku zapłaty jest: -----
- (1) jest 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 2020 r. poz. 2320. 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 osób działających w imieniu Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Spółkę określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami („Oświadczenie”). -----

§ 3.

Administrator Zabezpieczeń – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 15 lipca 2036r., z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie. -----

§ 4.

Administrator Zabezpieczeń – Gide Tokarczuk Grześkowiak Sądownik spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi: -----

- potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Poczłowe potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz -----
- wyżej wymienione Oświadczenie, -----

które stanowić będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie. -----

§ 5.

Notariusz zwróciła 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. 778¹ i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, jak również doręczono stawającemu informację dotyczącą przetwarzania danych osobowych sporządzoną na podstawie przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE -----

§ 6.

Wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom. -----

§ 7.

Koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi Spółka. -----

§ 8.

Opłaty należne wynoszą. -----

- taksa notarialna na podstawie z § 9 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2020 r., poz. 1473 t.j. ze zm.) w kwocie: ----- 8.000,00 zł
- podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ustawy dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) wg stawki 23% w kwocie: ----- 1.840,00 zł
Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

REPERTORIUM A Nr 1315/2021

Kancelaria Notarialna Martyna Piekarczyk-Studzińska Martyna Grześkowiak Notariusze Spółka Cywilna

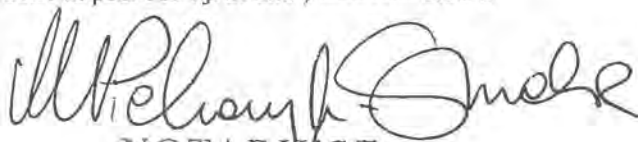
Dnia 14 lipca 2021 roku

Wypis ten wydano dla Spółki

Pobrano:

- taksy notarialnej (§ 12 rozp. Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1473 t.j. ze zm.) ----- 24,00 zł
- 23% podatku od towarów i usług od czynności notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku, t.j.: Dz.U. z 2021 r., poz. 685 t.j. ze zm.) ----- 5,52 zł




NOTARIUSZ
Martyna Piekarczyk-Studzińska

ZAŁĄCZNIK 7

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

„**Administrator Zabezpieczeń**” oznacza Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069465, REGON: 016440459, NIP: 5262473334, która w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (i) Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Zastawu Rejestrowego na Zapasach pełni funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie; w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (ii) Poręczenia 1, Poręczenia 2, Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Poddania się Egzekucji przez Poręczyciela 2, Poddania 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, a w odniesieniu do Hipoteki pełni funkcję administratora hipoteki w rozumieniu art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o PDOP lub art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

„**Depozyt**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane (zapisane) w Depozycie.

„**Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty**” oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 5 (Oprocentowanie) Warunków Emisji, odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 4.6.2 (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej) Warunków Emisji.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW oraz banki w Polsce prowadzą normalną działalność operacyjną.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. Zgodnie z Regulacjami KDPW obowiązującymi w Dniu Emisji, Dzień Ustalenia Praw przypada na 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji będzie to odpowiedni dzień wynikający z Regulacji KDPW związany z wcześniejszym wykupem Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta” oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie punktu 9 (Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta) Warunków Emisji.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy” oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie punktu 10.3.6 Warunków Emisji.

Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania” oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Żądania Wcześniejszego Wykupu, ustalony na podstawie punktu 10.2.1 Warunków Emisji.

„Dzień Wykupu” oznacza dzień określony w punkcie 8.2 Warunków Emisji oraz 15 lipca 2026r..

„Emitent” oznacza Cognor Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 211496, posiadająca Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie 120.794.667,00 PLN (w całości opłacony).

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

„Grupa Kapitałowa Emitenta” 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.

„Hipoteka” oznacza hipotekę umowną łączną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jej ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) ustanowioną przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty 250.000.000 PLN (suma hipoteki), która będzie obciążała Nieruchomości Istniejące stanowiącą zabezpieczenie Obligacji.

„Inwestycje Rozwojowe” oznaczają inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 24 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych w kwocie nie niższej niż 100.000.000 PLN (netto) („Kwota Inwestycji Rozwojowych”), mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju działalności Emitenta, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju działalności Emitenta.

„Istniejąca Hipoteka” oznacza hipotekę łączną ustanowioną na Nieruchomości Istniejących i zabezpieczającą Zadłużenie Kredytowe.

„Istniejące Zabezpieczenie” oznacza zabezpieczenie Zadłużenia Kredytowego wymienione w Załączniku 4 do Warunków Emisji.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 1” oznacza zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw, zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych, zastawy rejestrowe na akcjach oraz zastaw rejestrowy na prawach komplementariusza, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 2” oznacza zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw i zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

„Istniejące Zastawy Rejestrowe 3” oznacza zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw oraz zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych, zabezpieczające Zadłużenie Kredytowe.

„**Istniejące Zastawy Rejestrowe**” oznacza łącznie Istniejące Zastawy Rejestrowe 1, Istniejące Zastawy Rejestrowe 2 oraz Istniejące Zastawy Rejestrowe 3 przy czym (w zależności od kontekstu) Istniejące Zastawy Rejestrowe oznacza wszystkie lub niektóre z ww. istniejących zastawów rejestrowych.

„**Istotny Podmiot**” oznacza w każdym czasie od Dnia Emisji Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, a po Dniu Emisji dodatkowo każdy inny podmiot, który będzie należał do Grupy Kapitałowej Emitenta i będzie spełniał którykolwiek z wymienionych warunków (obliczanych na podstawie ostatnich dostępnych i zbadanych przez audytora rocznych lub odpowiednio półrocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta): (i) jego udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 5% lub (ii) jego udział w EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta (przy czym EBITDA takiego podmiotu oraz Grupy Kapitałowej Emitenta będzie obliczana analogicznie do obliczania EBITDA Emitenta zgodnie z punktem 7.1 Warunków Emisji) będzie wynosił nie mniej niż 5% lub (iii) jego udział w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 5%.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„**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 Częściowego Wykupu**” oznacza każdą z kwot wykupu Obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazanych w punkcie 8.2 Warunków Emisji.

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza kwotę równą wartości: (i) Kwoty Odsetek; (ii) Kwoty Częściowego Wykupu; (iii) Należności Głównej, (iv) Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub kwotę premii, o której mowa w punkcie 9.4 Warunków Emisji, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy lub, w przypadku wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji, za okres krótszy, o którym mowa w punkcie 5.3.2 Warunków Emisji, obliczoną zgodnie z punktem 5.4 Warunków Emisji.

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu wcześniejszego wykupu zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji, stanowiącą odpowiednio Należność Główną (lub w przypadku wykupu części Obligacji, odpowiednią część Należności Głównej) powiększoną o Kwotę Odsetek narosłych w odniesieniu do Należności Głównej (lub, odpowiednio, jej części) od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) lub dnia wcześniejszego wykupu zgodnie z punktem 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji.

„**Marża**” oznacza element składowy Stopy Procentowej, określony w punktach bazowych w skali roku dla danego Okresu Odsetkowego zgodnie z punktami 5.5.15 - 5.5.17 Warunków Emisji.

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

„**Należność Główna**” oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącą 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) odpowiednio pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu oraz w przypadku wykupu części Obligacji – o odpowiednią część Kwoty Wcześniejszego Wykupu.

„**Nieobciążone Zapasy 1**” oznacza, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, wszelkie zapasy.

„**Nieobciążone Zapasy 2**” oznaczają, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, wszelkie zapasy.

„**Nieobciążone Zapasy 3**” oznaczają, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, zapasy Wyrobów Gotowych.

„**Nieruchomości**” oznaczają Nieruchomości Istniejące lub nowe Nieruchomości Operacyjne objęte Hipoteką lub odpowiednio zobowiązaniem do ustanowienia na nich Hipoteki (lub nowej hipoteki) zgodnie z punktem 4 Warunków Emisji (z uwzględnieniem ewentualnego zwolnienia określonych nieruchomości spod zabezpieczenia w danym czasie zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji).

„**Nieruchomości Istniejące**” oznaczają nieruchomości wskazane w Załączniku 6 do Warunków Emisji będące odpowiednio własnością/przedmiotem użytkowania wieczystego Emitenta.

„**Nieruchomości Operacyjne**” oznaczają Nieruchomości Istniejące (niezależnie od tego, czy są wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej) oraz nowe nieruchomości wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej objęte Hipoteką lub odpowiednio zobowiązaniem do ustanowienia na nich Hipoteki (lub nowej hipoteki) zgodnie z punktem 4 Warunków Emisji (w przypadku nowych nieruchomości, tak długo jak są one wykorzystywane do prowadzenia działalności operacyjnej lub spełniają kryteria do objęcia ich dodatkowo Hipoteką (lub nową hipoteką) zgodnie z punktem 4). Dla uniknięcia wątpliwości, za działalność operacyjną w rozumieniu niniejszej definicji i innych postanowień Warunków Emisji nie uznaje się działalności deweloperskiej prowadzonej przez Poręczyciela 2.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje na okaziciela serii 1/2021, które zostały wyemitowane przez Emitenta.

„**Obligatariusz**” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku, jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym: (i) pierwszy Okres Odsetkowy może być krótszy, gdyby Dzień Emisji przypadł później niż 15 lipca 2021r.; oraz (ii) w przypadku wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu

Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub dniu, o którym mowa w punkcie 8.4 lub 8.5 Warunków Emisji.

„**Ordynacja Podatkowa**” oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa

„**Organizator Emisji**” oraz „**Dealer**” oznacza każdego z: Haitong Bank, S.A., oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, a „**Organizatorzy Emisji**” oraz „**Dealerzy**” oznacza oba te podmioty.

„**Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji**” oznacza łącznie Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1, Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2 oraz Poddanie się Egzekucji przez Emitenta.

„**PLN**” oznacza walutę złoty polski.

„**Podatek Dochodowy**” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.

„**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.

„**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12 (Podstawy Wcześniejszego Wykupu) Warunków Emisji.

„**Poręczyciel**” oznacza Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, przy czym (w zależności od kontekstu) Poręczyciel oznacza wszystkie lub niektóre z ww. podmiotów. Poręczycielem będzie także każdy Istotny Podmiot, który ustanowi zabezpieczenia Obligacji, zgodnie z punktem 4 Warunków Emisji.

„**Poręczyciel 1**” 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, kapitał zakładowy w wysokości 185 910 625,50 PLN opłacony w całości.

„**Poręczyciel 2**” oznacza spółkę **Cognor Holding S.A. sp.k** 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: 000302165, NIP: 9492077130, REGON: 240880601.

„**Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 1**” oznacza oświadczenie Poręczyciela 1 o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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 1.

„**Poddanie się Egzekucji przez Poręczyciela 2**” oznacza oświadczenie Poręczyciela 2 o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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 2.

„**Poddanie się Egzekucji przez Emitenta**” oznacza oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 250.000.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt 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.

„**Poręczenie 1**” oznacza poręczenie udzielone na podstawie Umowy Poręczenia 1.

„**Poręczenie 2**” oznacza poręczenie udzielone na podstawie Umowy Poręczenia 2.

„**Poręczenia**” oznacza łącznie Poręczenie 1 oraz Poręczenie 2.

„**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 Organizatorów Emisji 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.

„**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Premia**” oznacza, w przypadku gdy Emitent wykupi całość lub część Obligacji zgodnie z punktem 9.4 (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta) Warunków Emisji, kwotę określoną zgodnie z postanowieniami Punktu 9.4.2 Warunków Emisji.

„**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 2 i art. 35 Ustawy o Obligacjach.

„**Przedmiot Zabezpieczenia**” oznacza odpowiednio Nieruchomości, Zastawione Aktywa oraz Dodatkowe Zabezpieczenie.

„**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**” oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 11 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania) Warunków Emisji.

„**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.

„**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.

„**Regulamin ASO**” oznacza obowiązujący w każdym czasie regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowany przez GPW.

„**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza Rozporządzenie 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 MAR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej) Warunków Emisji.

„**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

„**Termin Zawiadomienia**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.4 Warunków Emisji.

„**Uchwała a Priori**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.3 Warunków Emisji.

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

„**Umowa Poręczenia 1**” oznacza umowę poręczenia zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 1, na podstawie której Poręczyciel 1 udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.

„**Umowa Poręczenia 2**” oznacza umowę poręczenia zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 2, na podstawie której Poręczyciel 2 udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.

„**Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 Warunków Emisji pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1.

„**Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 Warunków Emisji pomiędzy Poręczycielem 2 a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2.

„**Umowa Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 Warunków Emisji pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3.

„**Umowa Zastawu Rejestrowego na Zapasach**” oznacza Umowę Zastawu Rejestrowego zawartą zgodnie z postanowieniami punktu 4 Warunków Emisji pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na Zapasach.

„**Umowy Zastawu Rejestrowego**” oznacza łącznie Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowę Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowę Zastawu Rejestrowego na

Przedsiębiorstwie 3 oraz Umowę Zastawu Rejestrowego na Zapasach, przy czym (w zależności od kontekstu) Umowa Zastawu Rejestrowego oznacza wszystkie lub niektóre z ww. umów zastawu rejestrowego.

„**Uprawniony Biegły**” oznacza każdego rzeczoznawcę majątkowego posiadającego doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny, co uzasadnia jego wybór, oraz zachowującego bezstronność i niezależność, o którym mowa w art. 30 Ustawy o Obligacjach, działającego w ramach: BDO sp. z o.o., CSWP Audyt sp. z o.o. s.k., Deloitte Poland sp. z o.o., Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. s.k., KPMG Sp. z o.o., Polska Grupa Audytorska sp. z o.o. sp.k., Pricewaterhousecoopers Polska sp. z o.o. s.k., Roedl Audit Sp. z o.o., CBRE sp. z o.o., Colliers International Poland sp. z o.o., Cushman & Wakefield Polska sp. z o.o., ESTIM Consulting Rudniccy s.j., Jones Lang Lasalle sp. z o.o., Knight Frank sp. z o.o., Savills sp. z o.o. lub inny podmiot, na który wyrazili zgodę Obligatariusze w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku gdyby wskazane powyżej podmioty nie mogły podjąć się wykonania zlecenia, inny podmiot zaakceptowany przez Obligatariuszy.

„**Ustawa o Księgach Wieczystych i Hipotece**” oznacza ustawę z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece.

„**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 dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PCC**” oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych

„**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 o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

„**Ustawa Zmieniająca Ustawę o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw.

„**Warunki Emisji**” oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji.

„**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**” oznacza uprawnienie Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 9 Warunków Emisji.

„**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 10 Warunków Emisji.

„**Wskaźnik Finansowy**” oznacza wskaźnik finansowy określony w punkcie 7.

„**Wskaźnik LTV**” oznacza obliczany przez Emitenta wskaźnik będący ilorazem: (i) łącznej wartości Należności Głównej wynikającej z wyemitowanych i niewykupionych przez Emitenta Obligacji (lub odpowiednio ich części) oraz (ii) łącznej wartości Przedmiotów Zabezpieczenia (z zastrzeżeniem, że wartość poszczególnych składników będzie uwzględniana jednokrotnie) ustalonej zgodnie z ostatnią aktualną wyceną Przedmiotów Zabezpieczenia sporządzoną i doręczoną do Organizatorów Emisji oraz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z Warunkami Emisji przed dniem, na który jest badany Wskaźnik LTV.

„**Wyroby Gotowe**” oznacza produkty ze stali zbywane na rzecz osób trzecich, w tym:

- (A) półprodukty: wyroby ze stali, stanowiące wsad do dalszego procesu produkcyjnego dla zidentyfikowanego i ograniczonego grona odbiorców, w tym:
 - (a) (i) kęsiska (ang.: blooms, slabs), to jest odlewy w różnych gatunkach jakościowych i stopowych, po procesie krystalizacji zachodzącej w maszynie ciągłego odlewania stali (COS), o przekroju kwadratowym lub prostokątnym; oraz (ii) kęsy (ang.: billets) po dodatkowej przeróbce plastycznej;
 - (b) wlewki, to jest odlewy wytwarzane we wlewnicach konwencjonalnych (t.j. innych niż maszyna COS), w różnych gatunkach jakościowych i stopowych, w postaci kształtu wielokątnego zbieżnego ku górze,
- (B) produkty finalne: wyroby ze stali, będące użyteczne dla szerokiego grona niezidentyfikowanych odbiorców, występujące powszechnie w dystrybucji, w tym: pręty, blachy cienkie (do 6mm), blachy grube (powyżej 6mm), wypalki, to jest wykroje z maszyny do cięcia laserowego z blach cienkich lub grubych

„**Zadłużenie Kredytowe**” oznacza zadłużenie Emitenta wynikające z umowy kredytu z dnia 12 lipca 2018 r. (ze zmianami) zawartej pomiędzy m.in. Emitentem jako kredytobiorcą, odpowiednimi podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta jako poręczycielami a mBankiem S.A. jako głównym organizatorem, agentem oraz agentem zabezpieczeń, a także Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.), Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, jako kredytodawcami, którego wysokość zostanie wskazana w liście dotyczących spłaty (pay-off letter) wystawionym przez mBank S.A. jako m.in. agenta kredytu, a które obejmuje kwotę główną (kapitał) plus narosłe odsetki, koszty zerwania finansowania, koszty zerwania hedgingu, plus ewentualne koszty przedpłaty oraz inne koszty wynikające z powyższej umowy kredytu oraz umów związanych z taką umową kredytu (w tym zwłaszcza umów hedgingu).

„**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.

„Zastawy Rejestrowe” oznacza Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2, Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3, Zastaw Rejestrowy na Zapasach, przy czym (w zależności od kontekstu) Zastaw Rejestrowy oznacza wszystkie lub niektóre z ww. zastawów.

„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 1” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Poręczyciela 1 (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 1, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.

„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 2” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Poręczyciela 2 (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 2, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.

„Zastaw Rejestrowy na Przedsiębiorstwie 3” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3 zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie) wchodzących w skład przedsiębiorstwa Emitenta (w tym na prawach i roszczeniach z umów ubezpieczenia) w znaczeniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, ale z wyłączeniem odpowiednich Nieobciążonych Zapasów 3, składników majątkowych nabytych po Dniu Emisji i stanowiących Inwestycje Rozwojowe, przedmiotów obciążonych Zastawem Rejestrowym na Zapasach należności od kontrahentów oraz praw i roszczeń z umów ubezpieczenia dotyczących należności od kontrahentów.

„Zastaw Rejestrowy na Zapasach” oznacza ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia (uwzględniając sposób jego ustanowienia z takim pierwszeństwem wskazany w punkcie 4) do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN ustanowiony na zbiorze rzeczy lub praw (stanowiącym całość gospodarczą, chociażby jego skład był zmienny, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie), w postaci wszystkich zapasów Emitenta, w tym zapasów w postaci materiałów ze stali i produkcji w toku wyrobów stalowych do momentu, w którym staną się one Wyrobami Gotowymi, znajdujących się w magazynach Emitenta zlokalizowanych w Stalowej Woli, Krakowie, Poraju, Wrocławiu, Gliwicach oraz Zawierciu (ale z wyłączeniem zapasów nabytych po Dniu Emisji i powiązanych z Inwestycjami Rozwojowymi).

„Zastawione Aktywa” oznacza wszystkie aktywa obciążone w danym czasie (to jest z uwzględnieniem ewentualnego zwolnienia określonych aktywów spod zabezpieczenia zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji) zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia Obligacji na podstawie Umowy

Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 1, Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 2, Umowy Zastawu Rejestrowego na Przedsiębiorstwie 3, Umowy Zastawu Rejestrowego na Zapasach lub na podstawie później (zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji) zawartych umów zastawu rejestrowego.

„**Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym**” oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji.

„**Zaświadczenie o Wskaźniku LTV**” oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.4 Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

„**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” ma znaczenie nadane w punkcie 10.2.1 Warunków Emisji oraz jest używane odpowiednio w punkcie 10.3 Warunków Emisji w związku z punktem 10.3.2 Warunków Emisji.

ZAŁĄCZNIK 8
SPRAWOZDANIA FINANSOWE I INNE DANE FINANSOWE

(strona została celowo pominięta)

**Sprawozdanie z sytuacji
finansowej**
Statement of financial position

		Cognor Holding S.A.	Cognor S.A.	COGBD	CIF	COGSK
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
31.12.2020						
BILANS - AKTYWA		Assets				
Nieruchomości, maszyny i urządzenia	Property, plant and equipment	-	399 987	2 704	-	78
Aktywa niematerialne	Intangible assets	1 448	13 073	-	-	-
- w tym wartość firmy	- including goodwill	-	5 030	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	Investment property	-	7 136	-	-	-
Udziały w jedn. Stowarzyszonych	Investment in associates	-	1 195	-	-	-
Inne inwestycje	Other investments	448 296	256	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	448 296	256	-	-	-
Inne należności	Other receivables	10 342	8 938	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	10 342	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Perpetual usufruct of land	-	32 285	1 320	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Deferred tax assets	6 067	51 163	-	-	-
Aktywa trwałe łącznie	Total non-current assets	466 153	514 033	4 024	-	78
Zapasy	Inventories	-	260 155	674	-	13 272
- w tym zakupione w Grupie Kapitałowej	-bought from related companies	-	10 866	-	-	-
Pozostałe inwestycje	Other investments	4 343	109	-	82 600	72
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	4 331	-	-	82 600	72
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	Trade and other receivables	3 997	139 837	808	14	963
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	3 780	61	79	5	64
Należności z tytułu podatku dochodowego	Current income tax receivables	38	188	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	Cash and cash equivalents	189	94 580	399	-	5 387
Aktywa obrotowe łącznie	Total current assets	8 567	494 869	1 881	82 614	19 694
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as held for sale	-	-	-	-	-
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej	Assets in discontinued operations	-	-	-	-	-
Aktywa łącznie	Total assets	474 720	1 008 902	5 905	82 614	19 772
BILANS - PASYWA		Equity and liabilities				
Kapitał zakładowy	Issued share capital	185 911	120 795	4 388	251	8 603
Pozostałe kapitały podporządkowanych	Reserves	211 337	94 348	1 520	-	6 270
Zyski/(straty) z lat ubiegłych	Foreign currency translation reserves	-	-	-	92	-
Zyski/(straty) okresu bieżącego	Retained earnings from previous years	29 880	(11 669)	(4 235)	566	(1 288)
	Retained earnings	23 830	15 261	(565)	(116)	(217)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Total equity attributable to owners of the Parent Company	450 958	218 735	1 108	793	13 368
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	Negative goodwill	-	-	-	-	-
Udziały mniejszości	Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Kapitał własny	Total equity	450 958	218 735	1 108	793	13 368
Oprocentowane kredyty i pożyczki	Interest-bearing loans and borrowings	-	207 591	15	-	52
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	Employee benefits obligation	-	13 010	1	-	-
Pozostałe zobowiązania	Other payables	20 668	12 459	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	20 668	12 459	-	-	-
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	Government grants and other deferred income	-	984	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred tax liabilities	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	Total non-current liabilities	20 668	234 044	16	-	52
Kredyty w rachunku bieżącym	Bank overdraft	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	Interest-bearing loans and borrowings	-	139 214	4 346	81 779	20
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	-	82 367	4 331	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	Liabilities due to the valuation of financial instruments	-	4 011	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	Employee benefits obligation	-	1 579	4	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Current income tax payables	460	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for payables	-	25	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	Trade and other payables	2 634	406 353	431	42	6 332
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	12	4 272	18	-	-
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	Government grants and other deferred income	-	4 941	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	Total current liabilities	3 094	556 123	4 781	81 821	6 352
Zobowiązania wchodzące w skład działalności zaniechanej oraz grup do zbycia	Liabilities in discontinued operations	-	-	-	-	-
Zobowiązania łącznie	Total liabilities	23 762	790 167	4 797	81 821	6 404
Pasywa łącznie	Total equity and liabilities	474 720	1 008 902	5 905	82 614	19 772
suma kontrolna	check	-	-	-	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów
Statement of profit or loss and other comprehensive income

		Cognor Holding S.A.	Cognor S.A.	COGBD	CIF	COGSK
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
01.01.2020-31.12.2020						
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	Revenue	10 192	1 728 154	5 737	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	10 182	721	35	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Cost of sales	(356)	(1 572 659)	(5 559)	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	(341)	(342)	(7)	-	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	Gross profit	9 836	155 485	178	-	-
Pozostałe przychody	Other income	1 480	41 178	73	-	34
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	1 471	68	48	-	-
Koszty dystrybucji	Distribution expenses	-	(81 522)	(231)	-	-
Koszty ogólnego zarządu	Perpetual usufruct of land	(5 293)	(47 618)	(380)	(54)	(413)
Pozostałe zyski/(straty) netto	Other (losses)/gains - net	1 797	1 216	53	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	1 799	-	-	-	-
Pozostałe koszty	Other expenses	(86)	(6 251)	(53)	-	(11)
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	(68)	(10)	-	-	-
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	Share in the result of entities accounted for using the equity method	14 213	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	Operating profit before financing costs - EBIT	21 947	62 498	(360)	(54)	(390)
Zysk na nabyciu obligacji własnych	Net gain on the purchase of own bonds	-	-	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	-	-	-
Przychody finansowe z tyt. Odsetek	Financial income - interests	406	18	-	3 987	103
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	406	9	-	3 987	97
Inne przychody finansowe	Financial income - other	-	-	7	4	65
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	7	4	65
Koszty odsetek	Financial expenses - interests	(2 118)	(21 273)	(212)	(3 879)	5
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	(2 118)	(4 285)	(211)	-	-
Inne koszty finansowe	Financial expenses - other	-	(23 405)	-	(174)	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	(3 077)	-	-	-
Koszty finansowe netto	Net financing costs	(1 712)	(44 660)	(205)	(62)	173
Zysk z udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	Share of profit of associates	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	Profit/(loss) before tax	20 235	17 838	(565)	(116)	(217)
Podatek dochodowy bieżący	Income tax expense - current tax	(898)	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	Income tax expense - deferred tax	4 493	(2 577)	-	-	-
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	Profit/(loss) for the period	23 830	15 261	(565)	(116)	(217)
Działalność zaniechana						
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej	discontinued operations, net of tax	-	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto	Profit/(loss) for the period	23 830	15 261	(565)	(116)	(217)
Przypadający(a) na:						
Akcjon. jednostki dominującej	Owners of the Parent Company	23 830	15 261	(565)	(116)	(217)
Akcjonariuszy mniejszościowych	Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Foreign currency translation differences	-	-	-	-	-
Inne	Other	-	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	Total comprehensive income	-	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody za okres	Total comprehensive income for the	23 830	15 261	(565)	(116)	(217)
Przypadający(a) na:						
Akcjon. jednostki dominującej	Owners of the Parent Company	23 830	15 261	(565)	(116)	(217)
Akcjonariuszy mniejszościowych	Non-controlling interests	-	-	-	-	-
EBITDA	EBITDA	22 407	109 947	(168)	(54)	(381)
Amortyzacja ze sprawozdania jednostkowego	Depreciation	(460)	(47 449)	(204)	-	(29)
suma kontrolna	check	-	-	-	-	-

Obsługa zadłużenia

-spłaty kapitałowe rat kredytów i pożyczek
-płatności z tyt. leasingu (bez MSSF16)
-płatności odsetek od EN

(4) (65 473) (15) (3 769) (17)
- (52 732) - -
(4) (12 741) (15) - (17)
- - - (3 769) -

Krzysztof Zola
Elektronicznie podpisany przez
Krzysztof Zola
Data: 2021.05.11
09:32:23 +02'00'

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BŁASZCZ
Data: 2021.05.11 09:40:33
CEST

Cognor S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.**

Poraj, 1 marca 2021 roku

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	399 987	373 145
Wartości niematerialne	15	13 073	16 419
Nieruchomości inwestycyjne	16	7 136	121
Inwestycje	18	1 451	1 390
Inne należności	21	8 938	4 293
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	17	32 285	36 532
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	51 163	53 740
Aktywa trwałe razem		514 033	485 640
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	260 155	286 796
Inwestycje	18	109	133
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	188	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	139 837	187 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	94 580	75 690
Aktywa obrotowe razem		494 869	550 181
Aktywa razem		1 008 902	1 035 821

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zola
Członek Zarządu

Poraj, 1 marca 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		94 348	83 949
Niepodzielony wynik finansowy		3 592	(1 270)
Kapitał własny razem		218 735	203 474
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	24	207 591	283 467
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	13 010	10 946
Pozostałe zobowiązania	25	12 459	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		984	618
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		234 044	295 031
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	22	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	24	139 214	105 938
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 011	2 869
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	1 579	2 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	-	-
Rezerwy na zobowiązania		25	226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	406 353	416 629
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	31	4 941	9 324
Zobowiązania krótkoterminowe razem		556 123	537 316
Zobowiązania razem		790 167	832 347
Pasywa razem		1 008 902	1 035 821

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 1 marca 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

COGNOR S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.****Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów***w tysiącach złotych***Działalność kontynuowana**

	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	6	1 728 154	1 888 976
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(1 572 659)	(1 720 198)
Zysk brutto ze sprzedaży		155 495	168 778
Pozostałe przychody	8	41 178	12 822
Koszty sprzedaży	7	(81 522)	(74 612)
Koszty ogólnego zarządu	7	(47 618)	(47 085)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9	1 216	(1 900)
Pozostałe koszty	10	(6 251)	(6 904)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		62 498	51 099
Przychody finansowe	12	18	1 674
Koszty finansowe	12	(44 678)	(38 207)
Koszty finansowe netto		(44 660)	(36 533)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem		17 838	14 566
Podatek dochodowy	13	(2 577)	(2 897)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		15 261	11 669
Inne całkowite dochody - które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		15 261	11 669

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zola
Członek Zarządu

Poraj, 1 marca 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019 <i>*przekształcone</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		17 838	14 566
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	45 954	43 891
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	927	549
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	16	22	2
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	17	546	555
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		(4)	(2 166)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		13 294	(1 615)
Zysk na działalności inwestycyjnej		(61)	1 923
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(494)	1 599
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		26 532	25 861
Zmiana stanu należności	32	35 181	(15 385)
Zmiana stanu zapasów		26 641	70 539
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32	18 301	8 632
Zmiana stanu rezerw		(201)	(4 168)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 313	(4 547)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(187)	(1 293)
Pozostałe korekty		(366)	(222)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		185 236	138 721
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(188)	650
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		185 048	139 371
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		802	2 637
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytk. gruntów		-	47
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		15	59
Odsetki otrzymane		-	20
Dywidendy otrzymane		20	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		29	-
Udzielenie pożyczek		(1 178)	(126)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(61 078)	(55 779)
Nabycie wartości niematerialnych		(4 928)	(3 704)
Nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów		(75)	-
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne		2 383	5 221
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(64 010)	(51 625)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

COGNOR S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.****Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019 <i>*przekształcone</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		76	1 300
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(60 636)	(40 155)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(17 026)	(19 200)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(24 562)	(17 571)
Oплата z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji		-	(10 085)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(102 148)	(85 711)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	22	18 890	2 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	22	75 690	73 655
		94 580	75 690

* dane za 2019 rok zostały przekształcone - szczegóły nota nr 5

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Członek ZarząduDominik Barszcz
Członek ZarząduKrzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 1 marca 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

COGNOR S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.****Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019	120 795	34 090	36 920	191 805
Całkowite dochody netto	-	-	11 669	11 669
Zysk netto za okres	-	-	11 669	11 669
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	49 859	(49 859)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019	120 795	83 949	(1 270)	203 474
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020	120 795	83 949	(1 270)	203 474
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	15 261	15 261
Zysk netto za okres	-	-	15 261	15 261
Pokrycie z kapitału zapasowego straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	10 399	(10 399)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020	120 795	94 348	3 592	218 735

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 1 marca 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego 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.

W oparciu o zapisy zawarte w MSSF 10 Spółka 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.

2 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 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. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stających się wymagalnymi w tym okresie powinna być adekwatna do zasobów gotówkowych, tak więc Spółka powinna spłacić wszelkie swoje zobowiązania.

b) Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 1 marca 2021 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.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nowe standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020:

a) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

Zmiana standardu nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR

Opublikowane w 2019 r. zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany do standardów nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

c) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.

Zmiany do MSR 1 i do MSR 8 nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany w zakresie Założeń Koncepcyjnych w MSSF

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Koncepcyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Koncepcyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Koncepcyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

Zmiany do założeń koncepcyjnych w MSSF nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Poniżej wymienione (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki i/lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

e) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

g) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

h) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

i) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR

j) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

k) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

3 Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie jednostkowego 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.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 2a - zasada kontynuacji działalności,
- nota 7 - szacunek dotyczący przychodów z tytułu rekompensat CO2
- nota 14 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych
- nota 18 - szacunki w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych w wartości godziwej oraz wysokości odpisów aktualizujących ich wartość,
- nota 19 - aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych,
- nota 21 - pozostałe należności,
- nota 27 – wycena instrumentów finansowych.

4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych wycenianych w wartości godziwej, innych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz 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 pasywów 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 pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące 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.

Różnice kursowe wynikające z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są 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 akcyzy), 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 niższe 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) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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 jednostkowego 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.

Prawa do emisji CO₂

Przyznane prawa do emisji CO₂ ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są wyceniane w wysokości równej wartości praw do emisji posiadanych przez Spółkę, w przypadku jeżeli Spółka posiada ilość praw do emisji wystarczającą do pokrycia swoich zobowiązań.

Jeżeli Spółka nie posiada ilości praw wystarczającej do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji to tworzy rezerwę na brakujące prawa do emisji CO₂ jako iloczyn ilości brakujących praw na dzień bilansowy oraz jednostkowej ceny rynkowej (wartości godziwej) tych praw na dzień bilansowy.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

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 wynosi 10 lat.

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 w wartości godziwej. Efekt zmiany wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych ujmowany jest przez wynik finansowy. Szczegóły dotyczące wyceny udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione w notcie 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 jednostkowego 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 oraz udziały w innych jednostkach.

Utrata wartości

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług oraz pożyczek udzielonych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności czy pożyczek. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług lub pożyczki udzielone utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. 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.

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; oraz
- 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.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka klasyfikuje swapy na stopę procentową jako zobowiązanie wycenian 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.

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, depozyty bankowe na żądanie, oraz inne krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności i okresie wymagalności do 3 miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i 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 jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, akcje własne oraz zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych.

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 ujmuje 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 ujmuje 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 z tytułu leasingu rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Cognor International Finance plc na dzień lub w okresie krótko przed dniem sprawozdawczym.

Cognor International Finance plc jest spółką zależną od Cognor S.A., która wyemitowała w 2014 roku Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane (Secured Senior Notes) oraz Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luxemburgu (Euro MTF). Ww. dłużne papiery zostały szerzej opisane w notcie 23 skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Cognor Holding za 2020 rok.

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 aktuariusz. 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.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

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 ujmuje 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 ujmuje 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.

Niektóre umowy z kontrahentami Spółka zawierają zapisy 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.

r) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, 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.

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, prawa wieczystego użytkowania gruntów, inwestycji), zyski/straty netto ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wynik na przeszacowaniu inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik, 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 oraz zyski na obligacjach własnych.

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 jednostkowego 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. Podatku odroczonego 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 aktywa 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 w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W związku z dotacjami jakie Spółka otrzymuje (głównie z NCBiR), Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji otrzymywanych dotacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Dotacje na wydatki inwestycyjne, będą odtąd prezentowane w działalności inwestycyjnej, natomiast dotacje związane z działalnością operacyjną będą ujawniane w działalności operacyjnej. Poniżej przekształcenia danych porównywalnych w zakresie zmiany prezentacji poszczególnych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Wyciąg ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019-31.12.2019

w tysiącach złotych	01.01.2019 - 31.12.2019 dane opublikowane	Korekta	01.01.2019 - 31.12.2019 dane przekształcon e
	(2 162)	1 940	(222)
Pozostałe korekty			
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	136 781	1 940	138 721
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	137 431	1 940	139 371
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	5 221	5 221
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wykorzystane na	(56 846)	5 221	(51 625)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	5 221	(5 221)	-
Otrzymane dotacje pozostałe	1 940	(1 940)	-
Środki pieniężne z działalności finansowej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(78 550)	(7 161)	(85 711)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 035	-	2 035

6 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
a) od jednostek powiązanych	721	1 131
Przychody ze sprzedaży usług	716	1 090
Przychody ze sprzedaży towarów	2	35
Przychody ze sprzedaży materiałów	3	6
b) od pozostałych jednostek	1 727 433	1 887 845
Przychody ze sprzedaży produktów	1 495 452	1 622 538
Przychody ze sprzedaży usług	31 303	35 457
Przychody ze sprzedaży towarów	182 457	208 177
Przychody ze sprzedaży materiałów i energii	18 188	21 629
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	33	44
	1 728 154	1 888 976
<i>w tym:</i>		
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	1 674 909	1 830 995
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług oraz energii przekazywanych w miarę upływu czasu	53 245	57 981

Spółka posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Spółka rozpoznała przychód 4 355 tys. PLN na tym kontrakcie (31.12.2019: 4 293 tys. PLN). Do rozpoznania przychodu w przyszłych latach z tytułu tego kontraktu pozostaje 8 352 tys. PLN. Aktywa z tyt. ww umowy Spółka prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług długoterminowych.

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

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(46 903)	(44 442)
Zużycie materiałów i energii	(1 092 270)	(1 223 831)
Usługi obce	(168 157)	(178 453)
Podatki i opłaty	(9 323)	(9 517)
Wynagrodzenia	(138 607)	(144 279)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(33 795)	(34 898)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 820)	(6 029)
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	(546)	(555)
Koszty według rodzaju razem	(1 495 421)	(1 642 004)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(165 227)	(194 870)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(41 151)	(5 021)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 701 799)	(1 841 895)

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

8 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych**b) od pozostałych jednostek**

Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i 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 dywidendy
 Otrzymane dotacje i darowizny
 Rekompensaty CO2 *
 Środki pomocowe na utrzymanie miejsc pracy (tarcza COVID) **
 Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy
 Pozostałe

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
68	41
41 110	12 781
683	719
489	3 422
301	151
464	315
969	1 248
2 551	236
20	-
7 770	1 393
12 033	-
11 800	-
3 681	3 683
349	1 614
41 178	12 822

* W 2020 roku Zarząd Spółki postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 12 033 tys. zł, którą Spółka spodziewa się uzyskać za ten okres w 2021 roku w ramach rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw emisji do CO2, która została unormowana w przyjętej w ubiegłym roku przez polski parlament ustawie. Na jej podstawie niektórzy emitenci dwutlenku węgla będą mogli ubiegać się o częściowe zadośćuczynienie z tytułu jego wyższych cen. Ostateczna kwota zostanie ustalona w drugiej połowie roku 2021 w zależności od: (i) cen praw do emisji CO2 w całym roku 2020 oraz (ii) stopnia redukcji przyznanych rekompensat w przypadku jeżeli łączna wartość żądań rekompensacyjnych przekroczy sumę 0,9 miliarda złotych. Przy wyliczeniu kwoty 12 033 tys. złotych przysługującej Spółce Zarząd przyjął: (i) średnią cenę praw do emisji CO2 w roku 2020 ogłoszoną przez Prezesa URE w wysokości 108,3 złotych za tonę oraz (ii) stopień redukcji o około 40%. W ocenie Zarządu jest to szacunek konserwatywny. W roku ubiegłym Spółka nie rozpoznawała tego typu rekompensat.

** Środki pomocowe otrzymane przez Spółkę z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach na podstawie art. 15 g Ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, z tytułu pomocy obejmującej ochronę miejsc pracy, wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym oraz obniżeniem czasu pracy za miesiące maj - lipiec 2020

9 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
 Zyski netto ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych

b) do pozostałych jednostek

(Straty)/zyski netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
 Zyski/(straty) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych
 Zyski/(straty) netto z wyśięgowania prawa do użytkowania aktywów - śr.trwale
 Zyski/(straty) netto na przeszacowaniu inwestycji wycenianych wartości godziwej przez wynik
 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

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
-	-
-	-
-	-
1 216	(1 900)
394	537
7	30
97	-
60	(1 923)
-	257
696	(762)
(38)	(39)
1 216	(1 900)

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)**10 Pozostałe koszty**

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Utworzenie odpisów na należnościach odsetkowych i pozostałych

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Utworzenie odpisów na pozostałych należnościach (poza handlowymi)

Utworzenie odpisów na należnościach odsetkowych

Koszty postępowania sądowego

Kary umowne

Należności umorzone

Darowizny udzielone

Pozostałe

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
a) do jednostek powiązanych	(10)	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(10)	-
Utworzenie odpisów na należnościach odsetkowych i pozostałych	-	-
b) do pozostałych jednostek	(6 241)	(6 904)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(2 424)	(2 090)
Utworzenie odpisów na pozostałych należnościach (poza handlowymi)	-	(559)
Utworzenie odpisów na należnościach odsetkowych	(484)	(726)
Koszty postępowania sądowego	(124)	(46)
Kary umowne	(1 248)	(937)
Należności umorzone	(192)	(3)
Darowizny udzielone	(13)	(122)
Pozostałe	(1 756)	(2 421)
	(6 251)	(6 904)

11 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)

Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe świadczenia

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)	(138 607)	(144 279)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(27 563)	(27 743)
Pozostałe świadczenia	(6 232)	(7 155)
	(172 402)	(179 177)

12 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe**a) od jednostek powiązanych**

Przychody odsetkowe od należności finansowych

b) od pozostałych jednostek

Przychody odsetkowe od należności finansowych

Zysk netto z tytułu różnic kursowych

dotyczące zobowiązań leasingowych

dotyczące innych zobowiązań finansowych

Przychody finansowe, razem

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody finansowe		
a) od jednostek powiązanych	9	-
Przychody odsetkowe od należności finansowych	9	-
b) od pozostałych jednostek	9	1 674
Przychody odsetkowe od należności finansowych	9	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	1 674
dotyczące zobowiązań leasingowych	-	113
dotyczące innych zobowiązań finansowych	-	1 561
Przychody finansowe, razem	18	1 674

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

(7 362) (7 745)

(4 285) (4 196)

(595) (3 549)

(2 482) -

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

dotyczące zobowiązań leasingowych

dotyczące innych zobowiązań finansowych

Wycena instrumentów pochodnych dotyczących zobowiązań oprocentowanych

Pozostałe

Koszty finansowe, razem**Koszty finansowe netto****(37 316) (30 462)**

(16 988) (20 853)

(4 784) (4 131)

(14 286) -

(504) -

(13 782) -

(1 142) (338)

(116) (5 140)

(44 678) (38 207)**(44 660) (36 533)****13 Podatek dochodowy****Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

w tysiącach złotych

**01.01.2020 -
31.12.2020****01.01.2019 -
31.12.2019****Podatek dochodowy bieżący**

Podatek dochodowy za rok bieżący

Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Podatek dochodowy

-

-

(2 577) (2 897)

(2 577) (2 897)**Efektywna stopa podatkowa**

w tysiącach złotych

**01.01.2020 -
31.12.2020****01.01.2020 -
31.12.2020****01.01.2019 -
31.12.2019****01.01.2019 -
31.12.2019**

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową

Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu

Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu

Korekta podatku za lata poprzeczenie

Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R

Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe

Pozostałe

100,0% 17 838

-19,0% (3 389)

-13,0% (2 321)

10,4% 1 851

0,0% -

16,1% 2 874

-10,3% (1 831)

1,3% 239

-14,4% (2 577)**100,0% 14 566**

-19,0% (2 768)

-17,3% (2 526)

6,4% 929

0,9% 126

0,0% -

9,1% 1 326

0,1% 16

-19,9% (2 897)**Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka rozpoznała należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego w wysokości 188 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 0 tys. zł)

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

14 Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2019 r.	233	162 545	472 645	48 829	10 354	29 446	724 052
Nabycia	7 665	29 145	17 418	6 502	880	75 391	137 001
Reklasyfikacje	-	-	-	(7)	7	-	-
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	9 888	14 409	455	287	(25 039)	-
Przeniesienie do zapasu	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie	-	(75)	(6 664)	(6 451)	(97)	(927)	(14 214)
Stan na 31.12.2019 r.	7 898	201 503	497 808	49 328	11 431	78 871	846 839
Stan na 01.01.2020 r.	7 898	201 503	497 808	49 328	11 431	78 871	846 839
Zwiększenia praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny	1 965	931	941	-	-	-	3 837
Nabycia	1 072	3 671	10 373	806	441	50 080	66 443
Przeniesienie z praw wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	3 408	3 408
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	1 472	1 472
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	3 408	5 788	31 503	365	175	(41 239)	-
Zbycie	-	(1 156)	(4 556)	(2 012)	(197)	-	(7 921)
Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny	(348)	(1 740)	(232)	-	-	-	(2 320)
Stan na 31.12.2020 r.	13 995	208 997	535 837	48 487	11 850	92 592	911 758
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2019 r.	-	(72 694)	(332 347)	(27 525)	(7 821)	(1 430)	(441 817)
Amortyzacja za okres	(702)	(7 422)	(30 566)	(4 283)	(918)	-	(43 891)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	884	-	-	242	1 126
Zbycie	-	52	4 850	5 889	97	-	10 888
Stan na 31.12.2019 r.	(702)	(80 064)	(357 179)	(25 919)	(8 642)	(1 188)	(473 694)
Stan na 01.01.2020	(702)	(80 064)	(357 179)	(25 919)	(8 642)	(1 188)	(473 694)
Amortyzacja za okres	(712)	(7 755)	(32 175)	(4 424)	(888)	-	(45 954)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	4	-	-	-	4
Zbycie	-	1 017	4 362	1 935	198	(3)	7 509
Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16	55	273	36	-	-	-	364
Stan na 31.12.2020	(1 359)	(86 529)	(384 952)	(28 408)	(9 332)	(1 191)	(511 771)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2019 r.	233	89 851	140 298	21 304	2 533	28 016	282 235
Stan na 31.12.2019 r.	7 196	121 439	140 629	23 409	2 789	77 683	373 145

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Stan na 01.01.2020 r.	7 196	121 439	140 629	23 409	2 789	77 683	373 145
Stan na 31.12.2020 r.	12 636	122 468	150 885	20 079	2 518	91 401	399 987

*w tym prawa do użytkowania aktywów***Wartość brutto**

Stan na 01.01.2019 r.	-	1 561	33 965	25 341	1 143	-	62 010
-----------------------	---	-------	--------	--------	-------	---	--------

Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów na skutek wdrożenia MSSF 16 na 01.01.2019	7 665	29 145	6 648	-	-	-	43 458
---	-------	--------	-------	---	---	---	--------

Zwiększenia	-	-	10 771	7 191	879	-	18 841
-------------	---	---	--------	-------	-----	---	--------

Zmniejszenia	-	(572)	(8 705)	(3 796)	-	-	(13 073)
--------------	---	-------	---------	---------	---	---	----------

Stan na 31.12.2019	7 665	30 134	42 679	28 736	2 022	-	111 236
---------------------------	--------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------	----------------

Stan na 01.01.2020	7 665	30 134	42 679	28 736	2 022	-	111 236
--------------------	-------	--------	--------	--------	-------	---	---------

Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny	1 965	931	941	-	-	-	3 837
---	-------	-----	-----	---	---	---	-------

Pozostałe zwiększenia	-	-	10 124	731	424	-	11 279
-----------------------	---	---	--------	-----	-----	---	--------

Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów w związku ze zmianą wyceny	(348)	(1 740)	(232)	-	-	-	(2 320)
--	-------	---------	-------	---	---	---	---------

Pozostałe zmniejszenia	-	-	(6 610)	(1 702)	-	-	(8 312)
------------------------	---	---	---------	---------	---	---	---------

Stan na 31.12.2020	9 282	29 325	46 902	27 765	2 446	-	115 720
---------------------------	--------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------	----------------

Umorzenie

Stan na 01.01.2019	-	(638)	(16 590)	(6 223)	(364)	-	(23 815)
--------------------	---	-------	----------	---------	-------	---	----------

Amortyzacja za rok - praw do użytkowania aktywów	(702)	(2 950)	(6 930)	(3 621)	(294)	-	(14 497)
--	-------	---------	---------	---------	-------	---	----------

Zmniejszenia	-	565	8 212	2 408	-	-	11 185
--------------	---	-----	-------	-------	---	---	--------

Stan na 31.12.2019	(702)	(3 023)	(15 308)	(7 436)	(658)	-	(27 127)
---------------------------	--------------	----------------	-----------------	----------------	--------------	----------	-----------------

Stan na 01.01.2020	(702)	(3 023)	(15 308)	(7 436)	(658)	-	(27 127)
--------------------	-------	---------	----------	---------	-------	---	----------

Amortyzacja za rok - praw do użytkowania aktywów	(712)	(2 906)	(7 044)	(3 463)	(383)	-	(14 508)
--	-------	---------	---------	---------	-------	---	----------

Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów w związku ze zmianą wyceny	55	273	36	-	-	-	364
--	----	-----	----	---	---	---	-----

Zmniejszenia	-	-	5 623	1 467	-	-	7 090
--------------	---	---	-------	-------	---	---	-------

Stan na 31.12.2020	(1 359)	(5 656)	(16 693)	(9 432)	(1 041)	-	(34 181)
---------------------------	----------------	----------------	-----------------	----------------	----------------	----------	-----------------

Wartość netto

Stan na 01.01.2019	7 665	30 068	24 023	19 118	779	-	81 653
--------------------	-------	--------	--------	--------	-----	---	--------

Stan na 31.12.2019	6 963	27 111	27 371	21 300	1 364	-	84 109
---------------------------	--------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------	---------------

Stan na 01.01.2020	6 963	27 111	27 371	21 300	1 364	-	84 109
--------------------	-------	--------	--------	--------	-------	---	--------

Stan na 31.12.2020	7 923	23 669	30 209	18 333	1 405	-	81 539
---------------------------	--------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------	---------------

Zabezpieczenia

Poza wyżej wymienionymi środkami trwałymi użytkowymi w ramach umów leasingu finansowego, na dzień 31 grudnia 2020 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości 222 268 tys. zł (31 grudnia 2019: 156 499 tys. zł) stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tyt. kredytu.

Środki trwałe w leasingu stanowiły jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (zob.również nota 24).

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy z tytułu utraty wartości

Budynki i budowle
Maszyny i urządzenia

31.12.2020	31.12.2019
-	-
(1 010)	(1 014)
(1 010)	(1 014)

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka wykazała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 1 010 tysięcy złotych, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2019 r.: 1 014 tysięcy złotych)

Analizy wykonane w roku ubiegłym oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości. W ocenie Zarządu pomimo negatywnej sytuacji ekonomicznej wywołanej COVID 19, długoterminowe prognozy wyników finansowych Spółki nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku ubiegłego, a zatem uzasadnione jest podtrzymanie osądu o braku przesłanek utraty wartości środków trwałych. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd. Ujawnienie dotyczące wpływu COVID 19 na działalność Spółki przedstawione zostało w nocie nr 35.

15 Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Prawa do emisji CO2	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2019 r.	5 030	22 030	1 125	74 568	102 753
Nabycia	-	3 890	31	1 421	5 342
Zbycia	-	-	-	(1 351)	(1 351)
Stan na 31.12.2019 r.	5 030	25 920	1 156	74 638	106 744
Stan na 01.01.2020 r.	5 030	25 920	1 156	74 638	106 744
Nabycia	-	3 653	-	2 032	5 685
Przeniesienie z/do środków trwałych w budowie	-	(1 476)	-	4	(1 472)
Zbycia/likwidacja	-	(6 626)	-	(8)	(6 634)
Stan na 31.12.2020 r.	5 030	21 471	1 156	76 666	104 323
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2019 r.	-	(15 588)	(1 118)	(74 392)	(91 098)
Amortyzacja za rok	-	(300)	(33)	(216)	(549)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	1 040	1 040
Zbycia	-	-	-	282	282
Stan na 31.12.2019 r.	-	(15 888)	(1 151)	(73 286)	(90 325)
Stan na 01.01.2020 r.	-	(15 888)	(1 151)	(73 286)	(90 325)
Amortyzacja za rok	-	(441)	(5)	(481)	(927)
Zbycia	-	-	-	2	2
Stan na 31.12.2020 r.	-	(16 329)	(1 156)	(73 765)	(91 250)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2019 r.	5 030	6 442	7	176	11 655
Stan na 31.12.2019 r.	5 030	10 032	5	1 352	16 419
Stan na 01.01.2020 r.	5 030	10 032	5	1 352	16 419
Stan na 31.12.2020 r.	5 030	5 142	-	2 901	13 073

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Prawa do emisji CO2	-	-
Oprogramowanie i inne	(70 251)	(70 251)
	(70 251)	(70 251)

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:

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszt wytworzenia	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(927)	(549)
	(927)	(549)

Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

	31.12.2020	31.12.2019
Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	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

	31.12.2020	31.12.2019
Stopa dyskontowa	7,0%	8,3%
Stopa wzrostu	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 2020 r., 31 grudnia 2019 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej.

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

16 Nieruchomości inwestycyjne

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	125	125
Nabycia	-	-
Przeniesienie do/z prawa wieczystego użytkowania gruntów	7 059	-
Zbycia	-	-
Stan na 31 grudnia	7 184	125
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości		
Stan na 1 stycznia	(4)	(2)
Amortyzacja za okres	(22)	(2)
Przeniesienie do/z prawa wieczystego użytkowania gruntów	(22)	-
Zbycia	-	-
Stan na 31 grudnia	(48)	(4)
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	121	123
Stan na 31 grudnia	7 136	121
<i>w tym wartość praw do użytkowania aktywów</i>		
Wartość netto na 1 stycznia	-	-
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntu	1 531	-
Amortyzacja za rok z tytułu praw do użytkowania aktywów	(22)	-
Wartość netto na 31 grudnia	1 509	-

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 2020 roku rozpoznała 198 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz poniosła 236 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami.

17 Wieczyste użytkowanie gruntów

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	41 407	26 703
Nabycia/zwiększenie z tyt. MSSF 16	6 683	14 759
Pozostałe nabycie	75	-
Przeniesienie do/z nieruchomości inwestycyjnych	(7 059)	-
Przeniesienie do środków trwałych	(3 408)	-
Zmniejszenie praw do użytkowania aktywów	(14)	-
Zbycia	-	(55)
Stan na 31 grudnia	37 684	41 407
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości		
Stan na 1 stycznia	(4 875)	(4 328)
Amortyzacja za okres	(546)	(555)
Przeniesienie do/z nieruchomości inwestycyjnych	22	-
Zbycie	-	8
Stan na 31 grudnia	(5 399)	(4 875)
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	36 532	22 375
Stan na 31 grudnia	32 285	36 532

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2020 r. wieczyste użytkowanie gruntów o wartości bilansowej 32 285 tysięcy złotych (31.12.2019 r.: 36 532 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym (patrz nota 24).

18 Inwestycje**Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

w tysiącach złotych

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

31.12.2020	31.12.2019
1 451	1 390

Na dzień 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 roku akcje Cognor International Finance plc stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego.

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa**Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**

Cognor International Finance plc
 Madrohut Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)
 4Groups Sp. Z o.o. (spółka stowarzyszona)

31.12.2020	31.12.2019
256	256
1 013	952
182	182
1 451	1 390

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 Cognor International Finance S.A.	Londyn, Wielka Brytania	23-10-2013	256	256	100,00%	100,0%
Łącznie udziały w jednostkach zależnych:				256		
1 Madrohut Sp. z o.o.	Kraków	11-04-2014	1 400	1 013	25,00%	25,00%
2 4Groups Sp. Z o.o.	Katowice	2013-01-21	2 012	182	30,00%	30,00%
Łącznie udziały w jednostkach stowarzyszonych:				1 195		

W inwestycjach krótkoterminowych na 31 grudnia 2020 roku Spółka wykazuje pożyczki w wysokości 109 tys. zł (31 grudnia 2019: 133 tys. zł).

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

19 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	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	10 306	14 060	(11 441)	(14 610)	(1 135)	(550)
Wartości niematerialne	10 408	14 352	(45)	-	10 363	14 352
Nieruchomości inwestycyjne	645	-	-	-	645	-
Inwestycje	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)
Prawo wieczystego użytkowania	-	641	(3 076)	(1 994)	(3 076)	(1 353)
Zapasy	3 818	2 475	-	-	3 818	2 475
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	732	(3 299)	(42)	(3 299)	690
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów	24 809	22 825	-	-	24 809	22 825
Pozostałe zobowiązania finansowe	762	-	-	-	762	-
Świadczenia pracownicze	2 771	2 460	-	-	2 771	2 460
Przychody przyszłych okresów	-	-	(694)	(60)	(694)	(60)
Rezerwy	181	43	-	-	181	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 685	4 141	-	-	6 685	4 141
Pozostałe	5 213	6 427	-	1	5 213	6 428
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych	2 290	2 290	-	-	2 290	2 290
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	1 831	-	-	-	1 831	-
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 719	70 446	(18 556)	(16 706)	51 163	53 740
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	40 191	56 881	(13 897)	(8 651)	26 294	48 230
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	29 528	13 565	(4 659)	(8 055)	24 869	5 510
Kompensata	(18 556)	(16 706)	18 556	16 706	-	-
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 163	53 740	-	-	-	-

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Rozpoznane w wyniku finansowym		Podatek odroczonego ujęty przez kapitał	31.12.2020
	01.01.2020			
Rzeczowe aktywa trwałe	(550)	(585)	-	(1 135)
Wartości niematerialne	14 352	(3 989)	-	10 363
Nieruchomości inwestycyjne	-	645	-	645
Inwestycje	(1)	-	-	(1)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1 353)	(1 723)	-	(3 076)
Zapasy	2 475	1 343	-	3 818
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	690	(3 989)	-	(3 299)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22 825	1 984	-	24 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	762	-	762
Świadczenia pracownicze	2 460	311	-	2 771
Przychody przyszłych okresów	(60)	(634)	-	(694)
Rezerwy	43	138	-	181

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 141	2 544	-	6 685
Pozostałe	6 428	(1 215)	-	5 213
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	2 290	-	-	2 290
Ulga B+R	-	1 831	-	1 831
	53 740	(2 577)	-	51 163

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczoney ujęty przez kapitał	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	11 604	(12 154)	-	(550)
Wartości niematerialne	14 342	10	-	14 352
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje	(258)	257	-	(1)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	219	(1 572)	-	(1 353)
Zapasy	2 094	381	-	2 475
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	777	(87)	-	690
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10 064	12 761	-	22 825
Świadczenia pracownicze	3 908	(1 448)	-	2 460
Przychody przyszłych okresów	(91)	31	-	(60)
Rezerwy	374	(331)	-	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 586	2 555	-	4 141
Pozostałe	3 903	2 525	-	6 428
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	8 115	(5 825)	-	2 290
	56 637	(2 897)	-	53 740

20 Zapasy*w tysiącach złotych*

	31.12.2020	31.12.2019
Materiały	86 937	63 601
Produkty w toku	89 850	87 766
Wyroby gotowe	66 389	117 651
Towary	16 979	17 778
	260 155	286 796

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy*w tys. zł*

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	(17 621)	(15 254)
Utworzenie	(871)	(2 378)
Wykorzystanie	-	11
Rozwiązanie	1 929	-
Stan na koniec okresu	(16 563)	(17 621)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 16 653 tys. zł (2019 r.: 17 621 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów i materiałów, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia / wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności długoterminowe**a) od jednostek powiązanych****b) od pozostałych jednostek**

Należności z tytułu dostaw i usług

Kaucje

31.12.2020	31.12.2019
-	-
8 938	4 293
8 648	4 293
290	-
8 938	4 293

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe**a) od jednostek powiązanych**

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na poczet środków trwałych

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dywidend

Należności faktoringowe

Pozostałe należności

31.12.2020	31.12.2019
61	615
15	594
1	21
-	-
45	-
139 776	186 947
70 231	100 199
363	574
36 914	18 363
1 690	5 731
8 444	15 032
1 159	2 144
-	-
19 553	42 193
1 422	2 711
139 837	187 562

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i na 31 grudnia 2019 r. należności krótkoterminowe nie były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym lub innych zobowiązań.

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 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 2020 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.	20 000 tys. zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys. zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Santander S.A.	35 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	37 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	15 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	KUKE S.A.	65 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	PS HoldCo Sp. z o.o.	14 000 tys. zł	pełny
-oddział Złomrex Metal	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	26 000 tys. zł	pełny
			3 000 tys. zł	
-oddział Złomrex Metal	czas nieokreślony	KUKE S.A.	(sublimit w ramach 65 000 tys. zł)	pełny
-oddział OM Szopienice	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	3 000 tys. zł	pełny

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

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 31.12.2020 r. wynosiły 19 553 tys. zł, na dzień 31.12.2019 r. wynosiły 42 193 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:

	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	239 284	300 688
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji	(149 076)	(157 722)
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(19 598)	(42 193)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	70 610	100 773

22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	92 784	75 459
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	1 627	50
Środki pieniężne w kasie	169	159
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Inne środki pieniężne	-	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w	94 580	75 690
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	94 580	75 690

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. środki pieniężne nie stanowiły zabezpieczenia kredytu bankowego.

23 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 120 794 667 akcji zwykłych (2019 r.: 120 794 667) o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 010 175	94,38%	114 010 175	94,38%
pozostali akcjonariusze	6 784 492	5,62%	6 784 492	5,62%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

24 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 28.

Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
a) do jednostek powiązanych	-	33 909
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	33 909
b) do pozostałych jednostek	207 591	249 558
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	123 139	168 725
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 531	32 421
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (rozpoznanego w zw. z wdrożeniem MSSF16)	51 742	47 299
Pozostałe pożyczki	179	1 113
	207 591	283 467

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
a) do jednostek powiązanych	82 367	50 795
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	82 295	41 519
Pozostałe pożyczki	72	9 276
b) do pozostałych jednostek	56 847	55 143
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	38 650	36 907
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 234	12 478
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (rozpoznanego w zw. z wdrożeniem MSSF16)	4 697	4 879
Część bieżąca zobowiązania faktoringowe	-	166
Pozostałe pożyczki	266	713
	139 214	105 938

Umowa kredytowa

W dniu 12 lipca 2018 r. Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i rewolwingowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A.), Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.) przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

Kredyt długoterminowy wypłacony został w 2 walutach: 30 mln EUR oraz 129,1 mln PLN. Część kredytu spłacona zostanie w dacie wymagalności kredytu jako rata balonowa (10 mln EUR, 43 mln PLN), pozostała część kredytu spłacana będzie w ratach kwartalnych (20 mln EUR - rata kwartalna 1,1 mln EUR, 86,1 mln PLN - rata kwartalna 4,8 mln PLN). Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2022 roku. Powyższy kredyt udzielony został na stopę zmienną (marża + EURIBOR3M, WIBOR3M), jednakże Cognor S.A. zawarł umowę IRS (swap na stopę procentową), co pozwoliło na ograniczenie ryzyka zmienności stopy procentowej.

Aneks nr 2 z dnia 30 lipca 2020 roku do umowy kredytowej uzgodniono niższą kwotę przedpłaty o połowę w stosunku do wartości jakie wynikały z wyników osiągniętych w 2019 roku. W grudniu 2020 roku Spółka dokonała przedpłaty w wysokości 13 441 tys. zł, co było wypełnieniem obowiązków wynikających z umowy kredytowej w zakresie przedpłat i ww. aneksu.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 31 października 2021 roku (wydłużenie terminu spłaty finansowania odnawialnego zostało dokonane aneksem z dnia 8 stycznia 2020 roku). W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy był wykorzystywany w formie kredytu w rachunku bieżącym. Na 31 grudnia 2020 jego wykorzystanie wyniosło: 0 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes), równolegle zostały spłacone obligacje wewnętrzne. Na skutek przedterminowej spłaty Spółka rozpoznała zysk w wysokości 4 525 tys. zł.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

(i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),

(ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję. Obecnie cena konwersji akcji wynosi 1,61 zł za akcję.

Łączna wartość nominalu Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2020 roku to 17 362 604 EUR.

Powyższa wartość odzwierciedlona jest w wartości obligacji wewnętrznych wyemitowanych przez Spółkę, których posiadaczem (obligatariuszem) jest Cognor International Finance plc. powiększonej o naliczone odsetki.

W 2021 roku w związku ze zgłoszeniem Obligatariuszy Grupa wystąpiła o konwersję na akcje Cognor Holding S.A. obligacji o wartości 14 769 809 EUR. Równolegle ta kwota została rozliczona z obligacji wewnętrznych wyemitowanych przez Spółkę. Dłużne Papiery Wymienne o wartości 2 592 795 EUR nie zostały zgłoszone do konwersji. Obligatariusze, którzy nie złożyli żądania konwersji, mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, mogą zwracać się z żądaniem konwersji na akcje Cognor Holding S.A. nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF z tytułu emisji Dłużnych Papierów Wymiennych wygasają, a Obligatariusze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu. Równolegle odbędzie się rozliczenie obligacji wewnętrznych.

W związku z powyższym Cognor International Finance plc dokonał przekazu swojej wierzytelności z tytułu obligacji wewnętrznych od Cognor S.A. na rzecz opłacenia akcji Cognor Holding S.A. Tym samym Cognor S.A. 21 stycznia 2021 roku wystawił na rzecz Cognor Holding S.A. weksel w wysokości 63 640 tys. zł. płatny do 16 grudnia 2022 roku i oprocentowany w wysokości 6% rocznie.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

Zabezpieczone kredyty bankowe
Dłużne papiery wartościowe
Pozostałe pożyczki

Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
161 789	38 650	123 139	-	-
82 295	82 295	-	-	-
517	338	179	-	-
244 601	121 283	123 318	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

Zabezpieczone kredyty bankowe
Dłużne papiery wartościowe
Zobowiązania faktoringowe
Pozostałe pożyczki

Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
205 632	36 907	168 725	-	-
75 428	41 519	33 909	-	-
166	166	-	-	-
11 102	9 989	443	670	-
292 328	88 581	203 077	670	-

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>	Płatności z tytułu leasingu 2020	Odsetki 2020	Kapitał 2020	Płatności z tytułu leasingu 2019	Odsetki 2019	Kapitał 2019
O okresie spłaty poniżej jednego roku	22 061	4 130	17 931	21 549	4 192	17 357
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu	57 347	13 409	43 938	55 442	11 884	43 558
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	92 536	52 201	40 335	71 696	35 534	36 162
	171 944	69 740	102 204	148 687	51 610	97 077

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Spółka poniosła w 2020 roku koszty w wysokości 3 491 tys. zł z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 (umowy krótkoterminowe oraz środki trwałe o niskiej wartości).

Zmiany zadłużenia

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia Cognor S.A.

	Razem	Zobowiązan ia z tytułu obligacji o stałym oprocentow aniu	Kredyty i pożyczki zabezpieczo ne na majątku Grupy	Zobowiązan ia z tytułu leasingu	Inne pożyczki
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020	389 239	75 428	205 632	97 077	11 102
Spłata zobowiązania głównego	(77 607)	-	(52 138)	(17 042)	(8 427)
Umorzenie zobowiązania	(780)	-	-	-	(780)
Zaciągnięcie zobowiązania	13 249	-	-	13 244	5
Kompensata	-	-	-	-	-
Rozpoznanie zobowiązania leasingu w związku z MSSF 16	10 612	-	-	10 612	-
Wyksięgowanie zobowiązania leasingowego w związku ze zmianą zakresu umowy	(2 051)	-	-	(2 051)	-
Płatność odsetek	(19 522)	(3 835)	(9 750)	(4 419)	(1 518)
Naliczenie odsetek	17 853	3 992	9 307	4 419	135
Rozliczenie kosztów emisji/prowizji	2 518	593	1 925	-	-
Różnice kursowe	13 294	6 117	6 813	364	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2020	346 805	82 295	161 789	102 204	517

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	23 351	6 685	leasing	2015.09.25	2026.12.30	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco - leasingowany środek trwały
PKO Leasing S.A.	3 265	2 826	leasing	2017.04.24	2025.10.01	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco - leasingowany środek trwały
Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 758	922	leasing	2015.01.25	2025.11.30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco - leasingowany środek trwały
Alior Leasing Sp. z o.o.	1 096	870	leasing	2017.03.22	2025.02.28	WIBOR 1M+marża, WIBOR 3M+marża, EURIBOR 3M +marża	- weksel własny in blanco - leasingowany środek trwały
Santander Leasing S.A.	2 637	666	leasing	2017.12.14	2025.12.31	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco - leasingowany środek trwały
Pozostali finansujący	424	1 265	leasing	2016.05.10	2024.09.18	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco - leasingowany środek trwały
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	17 995	2	leasing	n/d	2096	5,66%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	30 360	3 130	leasing	1997.04.03	2030.06.30	5,66%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	3 387	1 565	leasing	2006.05.11	2028.05.31	5,66%	brak zabezpieczeń
Razem:	84 273	17 931					

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Analiza umów dotyczących pożyczek/kredytów:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Kredyt z konsorcjum banków (mBank S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego)	123 139	38 650	Kredyt terminowy w PLN i EUR	12.07.2018	31.12.2022	WIBOR3M + marża, EURIBOR3M + marża	- hipoteka łączna umowna na nieruchomościach o wartości 111 285 423 PLN - zastaw rejestrowy na akcjach Cognor S.A., Cognor International Finance plc - zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych - zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Cognor Holding S.A. Sp. K.	-	72	pożyczka	09.01.2019	31.12.2020	6,00%	bez zabezpieczeń
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	179	266	pożyczka	31.07.2014	15.09.2024	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniejsz niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej - gwarancja bankowa
	123 318	38 988					

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Analiza pozostałych zobowiązań (obligacje):

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Cognor International Finance plc ("CIF plc")	-	82 295	obligacje wewnętrzne	04.02.2014	31.01.2021	Oproc. oparte o formułę biorącą pod uwagę oproc. Dłużnych Papierów Wymiennych	bez zabezpieczeń
Razem:	-	82 295					

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**Długoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania wekslowe

31.12.2020	31.12.2019
12 459	-
2 281	-
10 178	-
12 459	-

Krótkoterminowe*w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej

Pozostałe zobowiązania

31.12.2020	31.12.2019
4 272	30 214
4 272	6 718
-	21 000
-	2 496

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusze specjalne

Pozostałe zobowiązania

31.12.2020	31.12.2019
402 081	386 415
339 738	319 988
1 276	1 525
7 564	22 845
10 142	770
-	26
12 513	19 658
8 318	7 114
6 640	5 064
15 271	9 101
67	33
552	291
406 353	416 629

26 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

31.12.2020	31.12.2019
13 010	10 946
1 579	2 330
14 589	13 276

Świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych zostały wyliczone przez niezależnego aktuarusza na podstawie poniższych założeń:

	2020	2019
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	1,50%	2,00%
Przyszły wzrost płac	2,0%-3,5%	2,0%-3,5%

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Na 1 stycznia 2019 r.	3 431	7 676	6 716	17 823
Koszty bieżącego zatrudnienia	311	793	-	1 104
Koszty odsetek	92	204	-	296
Świadczenia wypłacone	(358)	(1 497)	-	(1 855)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	331	1 097	-	1 428
Reklasyfikacja pomiędzy tytułami rezerw	590	606	(1 196)	-
Reklasyfikacja na zobowiązania z tyt. rozliczenia międzyokresowe	-	-	(5 520)	(5 520)
Na 31 grudnia 2019 r.	4 397	8 879	-	13 276
Na 1 stycznia 2020 r.	4 397	8 879	-	13 276
Koszty bieżącego zatrudnienia	270	711	-	981
Koszty odsetek	69	138	-	207
Świadczenia wypłacone	(625)	(1 591)	-	(2 216)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	425	1 916	-	2 341
Na 31 grudnia 2020 r.	4 536	10 053	-	14 589

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń*Na 31 grudnia 2020 r.*

	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost/ (spadek)	Wzrost/ (spadek)
Stopa dyskonta	0,25%	0,25%	1,5%	(1,5%)
Przyszły wzrost płac	0,25%	0,25%	(1,4%)	1,5%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	0,25%	0,25%	1,6%	(1,6%)

27 Instrumenty finansowe**Klasyfikacja instrumentów finansowych****Aktywa***Na dzień 31.12.2020 r.*

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji			
<i>a) Aktywa trwałe</i>			
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	-	1 451	1 451
<i>b) Aktywa obrotowe</i>			
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków i Należności handlowe podlegające faktoringowi	165 299	19 553	184 852
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	70 610	-	70 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	19 553	19 553
Ogółem	109	-	109
	94 580	-	94 580
	165 299	21 004	186 303

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2019 r.

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji			
<i>a) Aktywa trwałe</i>	-	1 390	1 390
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	-	1 390	1 390
<i>b) Aktywa obrotowe</i>	177 211	42 193	219 404
należnościami z tyt. podatków i ubezpieczeń)	101 388		101 388
Należności handlowe podlegające faktoringowi	-	42 193	42 193
Pozostałe inwestycje - pożyczki	133		133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 690		75 690
Ogółem	177 211	43 583	220 794

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2020 r.

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>	123 318	-	123 318
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem leasingu fin.)	123 318	-	123 318
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>	474 133	4 011	478 144
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	121 283	-	121 283
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania inwestycyjne	352 850	-	352 850
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)		4 011	4 011
Ogółem	597 451	4 011	601 462

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2019 r.

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>	203 747	-	203 747
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem leasingu fin.)	203 747	-	203 747
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>	439 491	2 869	442 360
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	88 415	-	88 415
inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	351 076	-	351 076
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)	-	2 869	2 869
Ogółem	643 238	2 869	646 107

Pożyczki i należności 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).

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Udziały i akcje w jednostkach powiązanych
- Zobowiązania z tyt. wyceny swapu na stopę procentową

	Stan na 31.12.2020 r.			Stan na 31.12.2019 r.		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe						
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	-	-	1 451	-	-	1 390
Ogółem	-	-	1 451	-	-	1 390
Zobowiązania finansowe						
Ogółem	-	-	4 011	-	-	2 869

Grupa, do której należy Spółka, posiada doświadczenie w wycenie wartości godziwych. Zespół odpowiedzialny za wyceny, monitoruje istotne czynniki wykorzystywane do ustalania wartości godziwych oraz przegląda założenia wycen i dane wejściowe. 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).

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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).

Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowywana jest na bazie bieżącej wartości oczekiwanych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta. Oczekiwane przepływy pieniężne określone są za pomocą analizy możliwych scenariuszy prognozowanej EBITDA.

Wyceny 4Groups Sp. z o.o., Madrohut Sp. z o.o. oraz Cognor International Finance plc dokonano wg poniższych metod:

	31.12.2020	31.12.2019
Udziały i akcje wycenia w oparciu o wartość godziwą aktywów netto	1 451	1 390
	1 451	1 390

Nota prezentuje zmiany w wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach powiązanych sklasyfikowanych do tzw. Poziomu 3.

	2019	2019
Udziały i akcje klasyfikowane do poziomu 3 na dzień 1 stycznia	1 390	3 313
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-	-
Zbycie/likwidacja udziałów	-	-
Wycena udziałów klasyfikowanych do poziomu 3 do wartości godziwej	61	(1 923)
Udziały i akcje klasyfikowane do poziomu 3 na dzień 31 grudnia	1 451	1 390

Wszystkie zmiany w wycenie udziałów i akcji w jednostkach powiązanych sklasyfikowanych do tzw. Poziomu 3 ujęte zostały w pozostałych zyskach/stratach netto.

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, weksle, 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 księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny).
- Zobowiązanie z tytułu obligacji – z uwagi na fakt, iż obligacje są instrumentami powiązanymi z obligacjami wyemitowanymi przez Cognor International Finance plc ("CIF") na giełdzie w Luksemburgu, które mają odzwierciedlenie w obligacjach zamiennych na akcje (EN). W związku z zapisami umownymi oraz krótkim terminem wymagalności obligacji wartość księgowa odzwierciedla wartość godziwą obligacji. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2020 wyniosła 82 295 tys. zł (poziom 3 wyceny).

Udziałowość 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.

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.

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ekspozycja na ryzyko walutowe**Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych***Na dzień 31.12.2020 r.**w tysiącach złotych*

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

W walucie EUR	razem
(82 295)	(82 295)
(82 295)	(82 295)

*Na dzień 31.12.2019 r.**w tysiącach złotych*

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

W walucie EUR	Razem
(75 428)	(75 428)
(75 428)	(75 428)

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek*Na dzień 31.12.2020 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
38 469	12	-	38 481
(90 506)	-	-	(90 506)
(38 217)	(3 381)	(1)	(41 599)
(90 254)	(3 369)	(1)	(93 624)

*Na dzień 31.12.2019 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
53 811	1 472	-	55 283
(112 281)	-	-	(112 281)
(50 593)	(2 951)	(134)	(53 678)
(109 063)	(1 479)	(134)	(110 676)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 20% 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 2018 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:*w tysiącach złotych*

31.12.2020

31.12.2019

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%	Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%
(35 184)	35 184	(35 184)	35 184
(37 221)	37 221	(37 221)	37 221

Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada kapitałowych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 kredyt w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 3M. 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 w PLN i EUR otrzymanym od konsorcjum banków.

Profil podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

31.12.2020	31.12.2019
109	133
(138 806)	(136 882)
(138 697)	(136 749)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

31.12.2020	31.12.2019
-	-
(207 999)	(252 357)
(207 999)	(252 357)

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 2020 i na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2020
31.12.2019

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
(4 160)	4 160	(4 160)	4 160
(5 047)	5 047	(5 047)	5 047

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 21).

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności wg zamortyzowanego kosztu
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2020	31.12.2019
21 004	43 583
70 610	101 388
94 580	75 690
186 194	220 661

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych od jednostek powiązanych**Wartość brutto**

w tysiącach złotych

	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nieprzeterminowane	16	601	51 552	80 070
Przeterminowane	10	24	28 448	31 024
1-30 dni	-	-	14 445	14 890
31-90 dni	-	-	1 554	3 823
91-180 dni	-	-	605	374
181-365 dni	-	-	632	354
powyżej 1 roku	10	24	11 212	11 583
	26	625	80 000	111 094

Utrata wartości

w tys. zł

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nieprzeterminowane	-	-	(33)	(14)
Przeterminowane	(10)	(10)	(9 373)	(10 307)
1-30 dni	-	-	-	(9)
31-90 dni	-	-	(17)	(410)
90-180 dni	-	-	(117)	(19)
181-365 dni	-	-	(133)	(269)
powyżej 1 roku	(10)	(10)	(9 106)	(9 600)
	(10)	(10)	(9 406)	(10 321)

Wartość netto

w tys. zł

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nieprzeterminowane	16	601	51 519	80 056
Przeterminowane	-	14	19 075	20 717
1-30 dni	-	-	14 445	14 881
31-90 dni	-	-	1 537	3 413
90-180 dni	-	-	488	355
181-365 dni	-	-	499	85
powyżej 1 roku	-	14	2 106	1 983
	16	615	70 594	100 773

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowe:

w tys. zł

	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	(10)	(10)	(10 321)	(10 173)
Utworzenie	-	-	(752)	(1 119)
Wykorzystanie	-	-	74	349
Rozwiązanie	-	-	1 593	622
Stan na koniec okresu	(10)	(10)	(9 406)	(10 321)

Spółka uznaje, iż utrata wartości nastąpiła przy przeterminowaniu powyżej 90 dni. Jednakże w sytuacji, gdy ściągłość należności jest odpowiednio zabezpieczona Spółka nie obejmuje takiej należności odpisem. Zmiana wartości brutto należności nie wpłynęła istotnie na wielkość odpisu aktualizującego.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. odpis w wysokości 171 tys. zł dotyczył należności w koszyku nr 2 (31 grudnia 2019: 192 tys. zł), natomiast 9 245 tys. zł dotyczyło należności z koszyka nr 3 (31 grudnia 2019: 10 139 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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 51 535 tys. zł, w tym 16 tys. zł od jednostek powiązanych nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (31 grudnia 2019 r.: 80 657 tys. zł, w tym 601 tys. zł od jednostek powiązanych). Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 19 075 tys. zł, w tym 0 tys. zł od jednostek powiązanych (31 grudnia 2019 r.: 20 731 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych 14 tys. zł) były przeterminowane ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą albo spółek powiązanych, w których sytuacja ekonomiczna jest dobrze znana, albo klientów o długiej historii współpracy, z którymi Spółka nie miała żadnych problemów w przeszłości. Należności brutto z koszyka nr 2 wyniosły na 31 grudnia 2020 roku 51 535 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 80 617 tys. zł), natomiast należności brutto z koszyka nr 3 wyniosły na 31 grudnia 2020 roku 9 383 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 10 317 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe od jednostek niepowiązanych w kwocie 9 373 tys. zł były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym zostały objęte w 100% odpisem aktualizującym ich wartość (2019 r. 10 307 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 33 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2019 r.: 14 tys. zł).

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.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2020 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>						
Zobowiązania finansowe						
Inne zobowiązania oprocentowane	82 367	82 367	82 367	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	4 272	4 272	4 272	-	-	-
	86 639	86 639	86 639	-	-	-

Na dzień 31.12.2019 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>						
Zobowiązania finansowe						
Inne zobowiązania oprocentowane	84 704	90 286	13 706	76 580	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	6 718	6 718	6 718	-	-	-
	91 422	97 004	20 424	76 580	-	-

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2020 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>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 204	171 944	22 061	39 539	17 808	92 536
Inne zobowiązania oprocentowane	162 234	175 006	45 298	129 708	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	348 578	348 578	348 578	-	-	-
	613 016	695 528	415 937	169 247	17 808	92 536

Na dzień 31.12.2019 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>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 077	148 687	21 549	37 284	18 158	71 696
Inne zobowiązania oprocentowane	207 624	239 737	46 139	193 495	103	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	344 358	344 358	344 358	-	-	-
	649 059	732 782	412 046	230 779	18 261	71 696

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 rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

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.

28 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 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka nie udzielała poręczeń spółkom powiązanym.

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Otrzymane poręczenia od spółek powiązanych:

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	kredyt	leasing	faktoring	inne	Razem
Spółka:					
Cognor Holding S.A.	-	-	40 000	12 865	52 865
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k., Cognor International Finance plc, Cognor Blachy Dachowe S.A.	204 838	-	-	-	204 838
	204 838	-	40 000	12 865	257 703

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	kredyt	leasing	faktoring	inne	Razem
Spółka:					
Cognor Holding S.A.	-	-	40 000	13 918	53 918
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k., Cognor International Finance plc, Cognor Blachy Dachowe S.A.	249 358	-	-	-	249 358
	249 358	-	40 000	13 918	303 276

29 Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu leasingu, inwestycyjne, zobowiązania warunkowe**a) Zobowiązania umowne z tytułu leasingu**

Spółka posiada przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych przez Spółkę umów nie ujętych w bilansie na dzień bilansowy. Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nieodwoływalnego leasingu na 31 grudnia 2020 roku wynoszą: 488 tys. PLN (31 grudnia 2019 r. : 712 tys. PLN)

b) Zobowiązania umowne inwestycyjne

Spółka posiada następujące przyszłe zobowiązania inwestycyjne związane z następującymi projektami inwestycyjnymi:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna
Modernizacja pieca -Gliwice	28 250
Zakup śrutownicy do śrutowania prętów i kęsów	3 011
Żużłowóz 3szt.	2 989
Dostosowanie infrastruktury energetycznej	902
Zakup układu nadążnej kompensacji mocy biernej	794
Urządzenie do podawania drutów rdzeniowych na urządzeniu VD	754
System ważenia	248
Zakup szlifierki magnezowej ze stołem obrotowym	245
Modernizacja systemu sterowania piecem samotokowym, prasą hartowniczą i układem wodnym	180
	37 373

c) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

30 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 ekonomicznie i ekologicznie uzasadnionej technologii wytwarzania stali w elektrycznym piecu lukowym (EAF) w oparciu o recykling odpadów żelazonośnych (w tym zgorzeliny)	30.03.2017	17 446	7 433
b) Innowacyjna technologia wytwarzania kształtowników nowej generacji dla potrzeb budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego	11.04.2017	8 655	4 056
c) Opracowanie innowacyjnej technologii recyklingu niskojakościowych odpadów poprodukcyjnych z miedzi i jej stopów	21.12.2017	9 344	4 024
d) Innowacyjna technologia produkcji stali o bardzo wysokiej czystości metalurgicznej do najbardziej odpowiedzialnych zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym	22.06.2018	12 783	5 351
e) Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji wyrobów walcowanych z przeznaczeniem do kucia precyzyjnego odkuwek dla motoryzacji	28.06.2018	20 799	8 510
f) Opracowanie nowej technologii głębokiej rafinacji stali w procesie obróbki pozapiecowej i odlewania w kadzi pośredniej umożliwiającej zwiększenie stopnia czystości stali	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.

31 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2020	31.12.2019
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 31a (zakończony)	-	6 188
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 31b (zakończony)	-	51
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 31c	2 661	2 350
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 31d (zakończony)	1 885	628
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 31e	-	12
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 31f	260	
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	1 037	621
Pozostałe	82	92
Razem	5 925	9 942
-długoterminowe	984	618
-krótkoterminowe	4 941	9 324

COGNOR S.A.**Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

32 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych**Zmiana stanu należności:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Korekta o zaliczki na poczet nabycia środków trwałych

Korekta ujęcia odpisów zgodnie z MSSF 9 (korekta BO)

Inne korekty

Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
43 080	(24 782)
(6 588)	4 355
-	-
(1 311)	5 042
35 181	(15 385)

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

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych

Kompensata z pożyczkami udzielonymi

Inne korekty

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
2 183	26 333
15 281	(17 867)
1 173	-
(336)	166
18 301	8 632

33 Transakcje z podmiotami powiązanymi*w tysiącach złotych*

Należności krótkoterminowe

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw

- od jednostki dominującej

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

- od jednostek powiązanych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

31.12.2020	31.12.2019
384	17
6	597
1 768	611
3 774	27 890
10 343	-
-	33 909
82 367	42 895
-	7 900

w tysiącach złotych

Przychody ze sprzedaży usług

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Zakup materiałów i towarów

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Zakup usług

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Pozostałe przychody

- od jednostek powiązanych

- od jednostki dominującej

Pozostałe koszty

- wobec jednostek powiązanych

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1 972	89
636	1 033
198	3
2	5
2 313	23
8	3
9 012	10 605
10 717	8 836
-	-
77	41
(13)	-

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Pozostałe zyski/(straty) netto	60	-
- od jednostek powiązanych		
Koszty finansowe		
- wobec jednostek powiązanych	(5 695)	(4 726)
- od jednostki dominującej	(1 666)	(1 885)

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone zostały na normalnych warunkach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

	w tysiącach złotych	2020	2019
Zarząd		5 973	6 440
Rada Nadzorcza		-	-
		5 973	6 440

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.

W dniu 23-05-2019 r. spółka zależna Cognor S.A. 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. Przemysława Sztuczковского. 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. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Grupę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 7.520 tys. złotych (z tego w 2020 roku 3.787 tys. zł). Grupa, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 8.648 tys. zł (z czego w 2020 r. w wysokości 4.355 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 1.128 tys. zł marży (z czego 568 tys. zł przypada na 2020 rok).

34 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2020	2019
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	200	200
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	20	20
Usługa pokrewna w zakresie weryfikacji wskaźników na potrzeby umowy kredytowej (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	24	24
	244	244

35 Sytuacja związana z pandemią SARS-COV-2

Kiedy na początku 2020 roku wybuchła pandemia SARS-COV-2 spodziewać można się było szeregu jej negatywnych reperkusji w perspektywie kolejnych miesięcy. Obawialiśmy się między przede wszystkim: zwiększonej liczby zwolnień lekarskich, przerw w dostawach materiałów do produkcji czy też decyzji administracyjnych dotyczących ograniczenia lub wstrzymania działalności naszych zakładów. Skutki w nieco dłuższej perspektywie związane miały być z jej ujemnym wpływem na globalny i krajowy poziom PKB.

Od tego czasu w Polsce i na świecie notowane były kolejne fale zachorowań i związane z nimi obostrzenia przeciwepidemiczne przedsięwzięte przez władze. Dziś możemy z dużą ufnością wskazać, że jakkolwiek wiele z przytoczonych powyżej zagrożeń wystąpiło to jednak nie w takim stopniu aby zagrozić kontynuacji naszej działalności. I tak, zanotowaliśmy zwiększoną absencję ale nie przekroczyła ona na żadnym etapie więcej niż dwukrotności zwyczajowego stanu zwolnień chorobowych dzięki czemu nie byliśmy zmuszeni do zasadniczej zmiany naszego systemu pracy. Notowaliśmy utrudnienia w dostępie do materiałów ale nie w takim stopniu aby nie móc suplementować ich dostawami ze źródeł alternatywnych. Wreszcie, problemy ze zbytem do naszych odbiorców nie były aż tak drastyczne, że przy częściowej modyfikacji profilu produkcji byliśmy w stanie zachować poziom naszej działalności w niewiele zmniejszonym zakresie.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Relatywnie łagodny przebieg szoków zewnętrznych zamortyzowany został wsparciem uzyskanym w ramach tzw. „tarczy antykryzysowej” (szczegóły w notcie nr 8), które pozwoliło zrekompensować częściowo straty wywołane przez wirusa. To, plus szereg naszych inicjatyw własnych mających na celu celem przeciwdziałanie skutkom COVID-19, umożliwiło osiągnięcie wyników finansowych, które pod względem zysków operacyjnych jak i rezultatu netto plasują się powyżej wykonania za rok 2019, co oceniamy jako sukces.

Mimo, że zagrożenia pandemią jeszcze nie ustąpiły, to dotychczasowe doświadczenie walki z jej skutkami dla naszego biznesu jak i fakt trwających szczepień ludności, daje pozytywną perspektywę na kolejne miesiące i kwartały. Zakładając skuteczność programu szczepień nie widzimy obecnie dużego zagrożenia ze strony rozwoju tej choroby dla naszego biznesu w nadchodzących kwartałach.

36 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 1 marca 2021 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 i Rady Nadzorczej Cognor S.A.

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Cognor S.A. ("Spółka") na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską 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 dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” –

tekst jednolity – Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.).

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Cognor S.A., które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 grudnia do 31 grudnia 2020 r.:
- sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
 - informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy

sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa 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 są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

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 ekonomiczne

użytkowników podjęte na podstawie 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 szacujemy 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовы, 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 odpowiedniości 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, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w 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 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.

Komunikujemy się z Radą Nadzorczą Spółki odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 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 są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki 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 przeczytanie Sprawozdania z działalności, i czyniąc to, rozważenie czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie

Sprawozdania 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 rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Reinfuss.

Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 90038

Katowice, 1 marca 2021 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Statement of financial position	Cognor Holding S.A.	Cognor S.A.	COGBD	CIF	COGSK
31.03.2021		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
BILANS - AKTYWA	Assets					
Nieruchomości, maszyny i urządzenia	Property, plant and equipment	-	401 959	29	-	72
Aktywa niematerialne	Intangible assets	1 373	13 053	-	-	-
- w tym wartość firmy	- including goodwill	-	5 030	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	Investment property	-	7 130	-	-	-
Udziały w jedn. Stowarzyszonych	Investment in associates	-	1 141	-	-	-
Inne inwestycje	Other investments	495 569	256	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	495 569	256	-	-	-
Inne należności	Other receivables	75 507	9 405	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	75 507	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Perpetual usufruct of land	-	32 201	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Deferred tax assets	6 597	45 473	-	-	-
Aktywa trwałe łącznie	Total non-current assets	579 046	510 618	29	-	72
Zapasy	Inventories	-	314 549	8	-	16 679
- w tym zakupione w Grupie Kapitałowej	-bought from related companies	-	15 001	-	-	-
Pozostałe inwestycje	Other investments	12	109	1 424	12 629	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	-	-	1 424	12 629	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	Trade and other receivables	4 726	224 294	742	37	951
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	4 219	123	33	37	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	Current income tax receivables	38	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	Cash and cash equivalents	5 552	116 779	1 319	1 254	4 188
Aktywa obrotowe łącznie	Total current assets	10 328	655 731	3 493	13 920	21 818
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as held for sale	-	-	-	-	-
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej	Assets in discontinued operations	-	-	-	-	-
Aktywa łącznie	Total assets	589 374	1 166 349	3 522	13 920	21 890
BILANS - PASYWA	Equity and liabilities					
Kapitał zakładowy	Issued share capital	254 431	120 795	4 388	251	8 603
Pozostałe kapitały	Reserves	219 261	94 348	1 520	-	6 270
podporządkowanych	Foreign currency translation reserves	-	-	-	95	-
Zyski/(straty) z lat ubiegłych	Retained earnings from previous years	53 710	3 592	(4 800)	450	(1 505)
Zyski/(straty) okresu bieżącego	Retained earnings	45 728	50 219	934	(256)	(125)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Total equity attributable to owners of the Parent Company	573 130	268 954	2 042	540	13 243
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	Negative goodwill	-	-	-	-	-
Udziały mniejszości	Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Kapitał własny	Total equity	573 130	268 954	2 042	540	13 243
Oprocentowane kredyty i pożyczki	Interest-bearing loans and borrowings	-	198 371	12	-	47
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	Employee benefits obligation	-	12 580	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	Other payables	9 887	77 623	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	9 887	77 623	-	-	-
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	Government grants and other deferred income	-	952	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred tax liabilities	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	Total non-current liabilities	9 887	289 526	12	-	47
Kredyty w rachunku bieżącym	Bank overdraft	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	Interest-bearing loans and borrowings	1 424	69 457	35	2 158	20
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	1 424	12 627	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	Liabilities due to the valuation of financial instruments	-	3 183	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	Employee benefits obligation	-	1 330	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Current income tax payables	176	6 454	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for payables	-	25	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	Trade and other payables	4 757	522 364	1 433	11 222	8 580
- w tym do jednostek powiązanych	-including related companies	49	6 642	56	9 926	-
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	Government grants and other deferred income	-	5 056	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	Total current liabilities	6 357	607 869	1 468	13 380	8 600
Zobowiązania wchodzące w skład działalności zaniechanej oraz grup do zbycia	Liabilities in discontinued operations	-	-	-	-	-
Zobowiązania łącznie	Total liabilities	16 244	897 395	1 480	13 380	8 647
Pasywa łącznie	Total equity and liabilities	589 374	1 166 349	3 522	13 920	21 890
suma kontrolna	check	-	-	-	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Statement of profit or loss and other comprehensive income				
		Cognor Holding S.A.	Cognor S.A.	COGBD	CIF	COGSK
01.01.2021-31.03.2021		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	Revenue	1 757	583 171	1 050	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	1 756	156	15	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Cost of sales	(111)	(487 869)	(1 052)	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	(38)	(148)	(3)	-	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	Gross profit	1 646	95 302	(2)	-	-
Pozostałe przychody	Other income	-	6 145	26	-	27
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	25	-	-
Koszty dystrybucji	Distribution expenses	-	(25 169)	(54)	-	-
Koszty ogólnego zarządu	Perpetual usufruct of land	(2 217)	(12 029)	(98)	(14)	(132)
Pozostałe zyski/(straty) netto	Other (losses)/gains - net	-	1 135	1 121	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty	Other expenses	-	(944)	(14)	-	(20)
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	Share in the result of entities accounted for using the equity method	47 270	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej - EBIT	Operating profit before financing costs - EBIT	46 699	64 440	979	(14)	(125)
Zysk na nabyciu obligacji własnych	Net gain on the purchase of own bonds	-	-	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	-	-	-
Przychody finansowe z tyt. Odsetek	Financial income - interests	973	-	-	347	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	973	-	-	347	-
Inne przychody finansowe	Financial income - other	-	4 695	-	-	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	Financial expenses - interests	(2 238)	(5 394)	(45)	(347)	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	(2 238)	(1 522)	(45)	-	-
Inne koszty finansowe	Financial expenses - other	-	(1 190)	-	(242)	-
- w tym do jednostek powiązanych	-including from related companies	-	(52)	-	-	-
Koszty finansowe netto	Net financing costs	(1 265)	(1 889)	(45)	(242)	-
Zysk z udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	Share of profit of associates	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	Profit/(loss) before tax	45 434	62 551	934	(256)	(125)
Podatek dochodowy bieżący	Income tax expense - current tax	(236)	(6 642)	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	Income tax expense - deferred tax	530	(5 690)	-	-	-
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	Profit/(loss) for the period	45 728	50 219	934	(256)	(125)
Działalność zaniechana						
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej	discontinued operations, net of tax	-	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto	Profit/(loss) for the period	45 728	50 219	934	(256)	(125)
Przypadający(a) na:	Profit/(loss) for the period attributable to:					
Akcion. jednostki dominującej	Owners of the Parent Company	45 728	50 219	934	(256)	(125)
Akcjonariuszy mniejszościowych	Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Foreign currency translation differences	-	-	-	-	-
Inne	Other	-	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	Total comprehensive income	-	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody za okres	Total comprehensive income for the period	45 728	50 219	934	(256)	(125)
Przypadający(a) na:	Total comprehensive income for the period attributable to:					
Akcion. jednostki dominującej	Owners of the Parent Company	45 728	50 219	934	(256)	(125)
Akcjonariuszy mniejszościowych	Non-controlling interests	-	-	-	-	-
EBITDA	EBITDA	46 774	77 741	1 028	(14)	(115)
Amortyzacja ze sprawozdania jednostkowego	Depreciation	(75)	(13 301)	(49)	-	(10)
suma kontrolna	check	-	-	-	-	-

Obsługa zadłużenia	-	(12 910)	(3)	(1 974)	(5)
-spłaty kapitałowe rat kredytów i pożyczek	-	(9 610)	-	-	-
-płatności z tyt. leasingu (bez MSSF16)	-	(3 300)	(3)	-	(5)
-płatności odsetek od EN	-	-	-	(1 974)	-

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Cognor S.A.

**na dzień i za okres zakończony
31 marca 2021**

21 czerwca 2021 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	401 959	399 987	367 679
Wartości niematerialne	5	13 053	13 073	16 380
Nieruchomości inwestycyjne		7 130	7 136	121
Inwestycje		1 397	1 451	1 407
Pozostałe należności	6	9 405	8 938	5 708
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		32 201	32 285	36 694
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		45 473	51 163	53 946
Aktywa trwałe razem		510 618	514 033	481 935
 Zapasy	7	314 549	260 155	277 381
Pozostałe inwestycje		109	109	670
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	188	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	224 294	139 837	241 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	116 779	94 580	51 018
Aktywa obrotowe razem		655 731	494 869	570 882
Aktywa razem		1 166 349	1 008 902	1 052 817

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)

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	9	120 795	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		94 348	94 348	83 949
Niepodzielony wynik finansowy		53 811	3 592	(3 997)
Kapitał własny razem		268 954	218 735	200 747
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	198 371	207 591	247 440
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 580	13 010	11 574
Pozostałe zobowiązania	8	77 623	12 459	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		952	984	586
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		289 526	234 044	259 600
Kredyty w rachunku bieżącym	11	-	-	8 928
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	69 457	139 214	138 812
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów finansowych		3 183	4 011	4 796
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 330	1 579	2 455
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 454	-	-
Rezerwy		25	25	226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	522 364	406 353	427 791
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		5 056	4 941	9 462
Zobowiązania krótkoterminowe razem		607 869	556 123	592 470
Zobowiązania razem		897 395	790 167	852 070
Pasywa razem		1 166 349	1 008 902	1 052 817

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody	583 171	459 279
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(487 869)	(411 280)
Zysk brutto ze sprzedaży	95 302	47 999
Pozostałe przychody	6 145	1 258
Koszty sprzedaży	(25 169)	(19 363)
Koszty ogólnego zarządu	(12 029)	(11 469)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 135	2 461
Pozostałe koszty	(944)	(1 427)
Zysk na działalności operacyjnej	64 440	19 459
Przychody finansowe	4 695	-
Koszty finansowe	(6 584)	(22 392)
Koszty finansowe netto	(1 889)	(22 392)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	62 551	(2 933)
Podatek dochodowy	(12 332)	206
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	50 219	(2 727)
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	50 219	(2 727)
(Strata)/Zysk przypadająca na 1 akcję	10 0,42	(0,02)
- z działalności kontynuowanej	0,42	(0,02)
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję	10 0,42	(0,02)
- z działalności kontynuowanej	0,42	(0,02)

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

	01.04.2020 - 31.03.2021	01.04.2019 - 31.03.2020
Przychody	1 852 046	1 831 032
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 649 248)	(1 659 167)
Zysk brutto ze sprzedaży	202 798	171 865
Pozostałe przychody	46 065	11 811
Koszty sprzedaży	(87 328)	(74 003)
Koszty ogólnego zarządu	(48 178)	(47 996)
Pozostałe zyski netto	(110)	1 019
Pozostałe koszty	(5 768)	(7 216)
Zysk na działalności operacyjnej	107 479	55 480
Przychody finansowe	4 713	1 674
Koszty finansowe	(28 870)	(53 107)
Koszty finansowe netto	(24 157)	(51 433)
Zysk przed opodatkowaniem	83 322	4 047
Podatek dochodowy	(15 115)	(1 734)
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	68 207	2 313
Działalność zaniechana		
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	68 207	2 313
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	68 207	2 313
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję	10 0,56	10 0,02
- z działalności kontynuowanej	0,56	0,02
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję	10 0,56	10 0,02
- z działalności kontynuowanej	0,56	0,02

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

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	62 551	(2 933)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 898	10 808
Amortyzacja wartości niematerialnych	237	156
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	6	-
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	160	142
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(4)
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(4 154)	12 393
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	54	(17)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(32)	(311)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	3 972	5 629
i dywidendy, netto		
Zmiana stanu należności	(82 679)	(48 512)
Zmiana stanu zapasów	(54 363)	9 415
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	115 032	24 523
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(679)	753
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(105)	-
Pozostałe korekty	47	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	52 945	12 042
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 945	12 042
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	577	335
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 478)	(20 659)
Nabycie wartości niematerialnych	(315)	(117)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	188	106
Udzielone pożyczki	-	(1 178)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(13 028)	(21 513)

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

		01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	1 800
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(9 681)	(16 710)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	15	(4 129)	(4 186)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	15	(3 908)	(5 033)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(17 718)	(24 129)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia		94 580	75 690
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca		116 779	42 090
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		1 643	-

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 za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.04.2020 - 31.03.2021	01.04.2019 - 31.03.2020
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	83 322	4 047
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	48 044	43 469
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 008	615
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	28	2
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	564	570
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	(1 693)
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(3 253)	10 692
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	10	1 906
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(215)	714
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	24 875	25 194
Zmiana stanu należności	1 014	(30 240)
Zmiana stanu zapasów	(37 137)	93 397
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	108 810	44 094
Zmiana stanu rezerw	(201)	(206)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(119)	1 340
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(292)	(742)
Pozostałe korekty	(319)	(222)
Srodki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	226 139	192 937
Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	226 139	192 937
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(188)	8 420
- z działalności kontynuowanej	(188)	8 420
- z działalności zaniechanej	-	-
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	225 951	201 357
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 044	2 549
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	15	56
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	-	46
Odsetki otrzymane	-	12
Dywidendy otrzymane	20	-
Splata udzielonych pożyczek	29	-
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(53 897)	(64 601)
Nabycie wartości niematerialnych	(5 126)	(2 925)
Oplacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	(75)	-
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	2 465	4 146
Nabycie udziałów spółek zależnych	-	-
Udzielone pożyczki	-	(1 304)
Srodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(55 525)	(62 021)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 525)	(62 021)

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 za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

		01.04.2020 - 31.03.2021	01.04.2019 - 31.03.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(1 724)	3 100
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(53 607)	(46 629)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	15	(16 969)	(17 164)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	15	(23 437)	(17 024)
Opłata z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji		-	(10 085)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(95 737)	(87 802)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(95 737)	(87 802)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia		42 090	(9 444)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca		116 779	42 090
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		1 643	-

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)	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020	120 795	83 949	(1 270)	203 474
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(2 727)	(2 727)
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	(2 727)	(2 727)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020	120 795	83 949	(3 997)	200 747
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020	120 795	83 949	(1 270)	203 474
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	15 261	15 261
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	15 261	15 261
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	10 399	(10 399)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020	120 795	94 348	3 592	218 735
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021	120 795	94 348	3 592	218 735
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	50 219	50 219
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	50 219	50 219
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021	120 795	94 348	53 811	268 954

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.

W oparciu o zapisy zawarte w MSSF 10 Spółka 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.

2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego 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 2020 r.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową 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 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3 Przekształcenie danych porównywalnych w sprawozdaniu

Nota zapasy

Całość produkcji odlewanej stalowniach (kęsy, wlewki) Grupa prezentowała dotychczas w pozycji Półprodukty i produkcja w toku. Co do zasady produkty te są przeznaczone do dalszego przetworzenia na walcowniach, jednak część z nich jest produkowana na zamówienia klientów i podlega sprzedaży. Ta część kęsów i wlewków sprzedawana bez dalszego przetworzenia będzie prezentowana w pozycji Wyroby gotowe. Poniżej zaprezentowano przekształcone wartości dla 31 grudnia 2020.

w tysiącach złotych	31.12.2020	Korekty	Dane przekształcone
Półprodukty i produkcja w toku	89 850	(27 994)	61 856
Wyroby gotowe	66 389	27 994	94 383

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach przeglądanych przez Zarząd Spółki, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Spółka wyodrębnia następujące główne 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, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana 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, realizowana 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 transportowe, przychody ze sprzedaży deweloperskiej oraz inne.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Spółki są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności - ciąg dalszy

Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 31 marca)

w tysiącach złotych

31.03.2021	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	52 419	45 157	53 942	175 685	194 158	21 222	18 216	21 527	689		
Przychody od odbiorców z Grupy	65 590	14 047	-	3 653	10 133	5 344	-	2 092	9		
Przychody ogółem	118 009	59 204	53 942	179 338	204 291	26 566	18 216	23 619	698	(100 712)	583 171
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(47 377)	(43 305)	(43 899)	(149 221)	(162 013)	(18 747)	(15 417)	(19 168)	(560)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(62 282)	(12 099)	-	(3 228)	(8 493)	(4 921)	-	(1 422)	(9)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(109 659)	(55 404)	(43 899)	(152 449)	(170 506)	(23 668)	(15 417)	(20 590)	(569)	104 292	(487 869)
Wynik segmentu	8 350	3 800	10 043	26 889	33 785	2 898	2 799	3 029	129	3 580	95 302
Pozostałe przychody	27	353	840	1 467	2 988	9	94	395	-	(28)	6 145
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 653)	(2 152)	(1 797)	(12 568)	(7 769)	(1 351)	(1 362)	(1 113)	(3 433)	-	(37 198)
Pozostałe zyski/straty netto	2	65	107	268	381	3	67	223	19	-	1 135
Pozostałe koszty	(39)	(162)	(11)	(675)	(39)	(9)	(10)	(25)	-	26	(944)
Wynik na działalności operacyjnej	2 687	1 904	9 182	15 381	29 346	1 550	1 588	2 509	(3 285)	3 578	64 440
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 889)	-	(1 889)
Podatek dochodowy											(12 332)
Zysk/(strata) za okres											50 219

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.03.2020											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	33 960	40 537	33 479	128 703	181 442	11 650	17 746	10 014	1 457		
Przychody od odbiorców z Grupy	40 358	16 231	-	2 465	12 463	6 819	756	1 146	-		
Przychody ogółem	74 318	56 768	33 479	131 168	193 905	18 469	18 502	11 160	1 457	(79 947)	459 279
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(30 482)	(38 145)	(29 399)	(117 437)	(171 646)	(10 878)	(15 467)	(5 883)	(1 233)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(38 571)	(14 975)	-	(2 127)	(12 106)	(6 586)	(713)	(430)	-		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(69 053)	(53 120)	(29 399)	(119 564)	(183 752)	(17 464)	(16 180)	(6 313)	(1 233)	84 798	(411 280)
Wynik segmentu	5 265	3 648	4 080	11 604	10 153	1 005	2 322	4 847	224	4 851	47 999
Pozostałe przychody	137	123	70	451	378	34	30	64	5	(34)	1 258
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 255)	(2 279)	(819)	(8 614)	(8 201)	(1 058)	(1 084)	(1 194)	(3 328)	-	(30 832)
Pozostałe zyski/straty netto	5	150	216	553	1 170	3	192	155	17	-	2 461
Pozostałe koszty	(28)	(179)	(80)	(660)	(438)	(7)	(17)	(62)	(5)	49	(1 427)
Wynik na działalności operacyjnej	1 124	1 463	3 467	3 334	3 062	(23)	1 443	3 810	(3 087)	4 866	19 459
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(22 380)	(12)	(22 392)
Podatek dochodowy											206
Zysk/(strata) za okres											(2 727)

Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 31 marca)

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.03.2021											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	141 862	164 663	167 085	515 873	683 231	60 820	50 095	64 064	3 767		
Przychody od odbiorców z Grupy	176 237	55 709	13 583	10 988	74 137	16 950	316	6 640	203		
Przychody ogółem	318 099	220 372	180 668	526 861	757 368	77 770	50 411	70 704	3 970	(354 177)	1 852 046
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(128 945)	(156 484)	(146 910)	(447 852)	(628 915)	(54 941)	(41 770)	(60 146)	(2 897)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(168 320)	(51 616)	(12 715)	(9 998)	(69 539)	(15 632)	(275)	(4 748)	(9)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(297 265)	(208 100)	(159 625)	(457 850)	(698 454)	(70 573)	(42 045)	(64 894)	(2 906)	352 464	(1 649 248)
Wynik segmentu	20 834	12 272	21 043	69 011	58 914	7 197	8 366	5 810	1 064	(1 713)	202 798
Pozostałe przychody	1 751	2 914	5 082	9 964	21 937	475	1 456	3 678	95	(1 287)	46 065
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 234)	(12 352)	(5 239)	(37 412)	(32 625)	(4 350)	(4 601)	(4 728)	(16 965)	-	(135 506)
Pozostałe zyski/straty netto	(35)	(25)	(19)	(77)	(368)	(1)	134	228	73	(20)	(110)
Pozostałe koszty	(112)	(1 179)	(227)	(4 049)	(933)	(30)	(107)	(280)	(96)	1 245	(5 768)
Wynik na działalności operacyjnej	5 204	1 630	20 640	37 437	46 925	3 291	5 248	4 708	(15 829)	(1 775)	107 479
Koszty finansowe netto									(24 195)	38	(24 157)
Podatek dochodowy											(15 115)
Zysk/(strata) za okres											68 207

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.03.2020											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	124 828	166 423	186 230	482 075	694 007	55 265	68 087	47 022	5 958		
Przychody od odbiorców z Grupy	146 157	50 577	11 781	7 117	47 928	21 515	2 575	5 185	57		
Przychody ogółem	270 985	217 000	198 011	489 192	741 935	76 780	70 662	52 207	6 015	(291 755)	1 831 032
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(115 089)	(164 713)	(163 078)	(429 342)	(653 564)	(51 999)	(60 015)	(37 160)	(5 008)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(139 567)	(49 130)	(10 701)	(6 412)	(45 754)	(20 786)	(2 451)	(2 633)	(57)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(254 656)	(213 843)	(173 779)	(435 754)	(699 318)	(72 785)	(62 466)	(39 793)	(5 065)	298 292	(1 659 167)
Wynik segmentu	16 329	3 157	24 232	53 438	42 617	3 995	8 196	12 414	950	6 537	171 865
Pozostałe przychody	2 116	1 104	1 091	3 899	3 490	603	913	604	1 287	(3 296)	11 811
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(15 056)	(10 627)	(4 123)	(30 316)	(31 723)	(4 242)	(4 684)	(4 636)	(15 143)	(1 449)	(121 999)
Pozostałe zyski/straty netto	337	68	66	265	695	96	175	338	(2 720)	1 699	1 019
Pozostałe koszty	(644)	(795)	(742)	(2 822)	(2 545)	(186)	(153)	(364)	(5 161)	6 196	(7 216)
Wynik na działalności operacyjnej	3 082	(7 093)	20 524	24 464	12 534	266	4 447	8 356	(20 787)	9 687	55 480
Koszty finansowe netto									(46 350)	(5 083)	(51 433)
Podatek dochodowy											(1 734)
Zysk/(strata) za okres											2 313

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostale	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.03.2021											
Aktywa segmentu	87 321	67 299	47 555	265 291	375 004	20 946	25 461	24 501	296 666	(43 695)	1 166 349
Zobowiązania segmentu	57 629	39 792	51 826	156 931	193 046	13 518	7 089	28 733	395 500	(46 669)	897 395

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostale	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2020											
Aktywa segmentu	64 418	81 577	43 665	230 341	334 549	16 636	22 568	23 458	229 496	(37 806)	1 008 902
Zobowiązania segmentu	32 629	40 864	34 485	118 001	168 851	8 263	5 196	22 070	396 984	(37 176)	790 167

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostale	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.03.2020											
Aktywa segmentu	87 009	74 643	55 893	250 486	365 597	21 675	28 003	27 104	197 493	(55 086)	1 052 817
Zobowiązania segmentu	32 156	41 743	30 344	140 098	177 833	7 976	6 185	23 139	449 866	(57 270)	852 070

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

Inwestycje długo/krótkoterminowe
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nieruchomości inwestycyjne
Należność z tytułu podatku dochodowego
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)
Aktywa centrali

31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
1 506	1 560	2 077
45 473	51 163	53 946
7 130	7 136	121
-	188	-
116 779	94 580	51 018
106 680	57 323	72 529
19 098	17 546	17 802
296 666	229 496	197 493

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych
Kredyty w rachunku bieżącym
Rezerwy
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
Pozostałe zobowiązania
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów finansowych
Zobowiązania centrali

31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
267 828	346 805	386 252
-	-	8 928
25	25	226
6 008	5 925	10 048
6 454	-	-
27 785	21 450	34 927
3 183	4 011	4 796
84 217	18 768	4 689
395 500	396 984	449 866

5 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 13 898 tys. zł, ponadto dokonała rozpoznania praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 na kwotę 1 497 tys. zł (3 miesiące 2020 r.: 4 348 tys. zł i rozpoznanie praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 w wysokości 1 014 tys. zł). Aktywa o wartości netto 495 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2021 r. (3 miesiące 2020 r.: 23 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 32 tys. zł (3 miesiące 2020 r.: zysk netto w wysokości 315 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 75 993 tys. zł, ponadto rozpoznała prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16) w wysokości 4 320 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.: 82 423 tys. zł i rozpoznanie praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 w wysokości 1 014 tys. zł). Aktywa o wartości netto 884 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.: 2 251 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 111 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.: zysk netto w wysokości 1 429 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku, Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 315 tys. zł (3 miesiące 2020 r.: 117 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2021 r. (3 miesiące 2020 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące 2020 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku, Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 5 883 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.: 4 563 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 6 632 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.: 1 069 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazała zysk netto w kwocie 7 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.: zysk netto w wysokości 27 tys. zł).

6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Pozostałe należności

31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
-	-	-
9 405	8 938	5 708
9 290	8 648	5 708
115	290	-
9 405	8 938	5 708

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

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

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na zakup środków trwałych

Należności faktoringowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe należności

31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
123	61	959
122	15	948
1	1	11
-	45	-
224 171	139 776	240 854
96 454	70 231	132 422
300	363	345
49 627	36 914	31 464
2 730	1 690	5 325
10 758	8 444	22 182
56 300	19 553	39 785
6 533	1 159	
1 469	1 422	9 331
224 294	139 837	241 813

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 31 marca 2021 Spółka wykazuje 56 300 tys. zł należności faktoringowych (31 grudnia 2020 roku 19 598 tys. zł, 31 marca 2020 roku 39 785 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:

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek pozostałych)	348 869	238 905	325 461
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(196 115)	(149 076)	(153 254)
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(56 300)	(19 598)	(39 785)
	96 454	70 231	132 422

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 31 marca 2021 r.: 171 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 166 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 235 tys. zł).

7 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Materiały	111 538	<i>*przekształcone</i> 86 937	69 711
Półprodukty i produkcja w toku	64 825	61 856	82 028
Wyroby gotowe	110 513	94 383	111 080
Towary	27 673	16 979	14 562
	314 549	260 155	277 381

*patrz nota nr 3

8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania wekslowe
Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	77 623	12 459	-
	-	2 281	-
	75 756	10 178	-
	1 867	-	-
	77 623	12 459	-

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania odsetkowe
Zobowiązania inwestycyjne
Zobowiązania wekslowe
Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	6 642	4 272	2 643
	4 096	4 272	2 643
	9	-	-
	6	-	-
	912	-	-
	1 619	-	-

b) do pozostałych jednostek

	515 722	402 081	425 148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	447 409	339 738	360 934
Zobowiązania odsetkowe	1 232	1 276	1 867
Zobowiązania inwestycyjne	8 260	7 564	10 173
Zobowiązania wekslowe	-	-	-
Zaliczki na zakup dóbr i usług	3 117	10 142	716
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	26	-	26
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 059	12 513	24 813
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 459	8 318	7 114
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	8 677	6 640	8 044
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 242	15 271	8 487
Fundusze specjalne	2 659	67	2 675
Pozostałe zobowiązania	582	552	299
	522 364	406 353	427 791

9 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Zarejestrowana liczba akcji	120 794 667	120 794 667	120 794 667
Nominalna wartość 1 akcji	1,0 PLN	1,0 PLN	1,0 PLN

Struktura własności na dzień 31 marca 2021 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 014 300	94,39%	114 014 300	94,39%
Pozostali akcjonariusze	6 780 367	5,61%	6 780 367	5,61%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 31 grudnia 2020 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 011 550	94,38%	114 011 550	94,38%
Pozostali akcjonariusze	6 783 117	5,62%	6 783 117	5,61%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (21 czerwca 2021 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 014 300	94,39%	114 014 300	94,39%
Pozostali akcjonariusze	6 780 367	5,61%	6 780 367	5,60%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

Zmiany w okresie:

W lutym 2021 Cognor Holding S.A. nabył 2750 akcji Cognor S.A. od pozostałych akcjonariuszy.

10 Zysk przypadający na jedną akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję, we wszystkich okresach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosi 120.795 tys. szt. akcji.

Brak instrumentów, które miałyby wpływ rozważniający.

11 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

b) do pozostałych jednostek

Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu (rozpoznanego w zw. z wdrożeniem MSSF16)

Inne pożyczki

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

Pozostałe pożyczki

b) do pozostałych jednostek

Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu (rozpoznanego w zw. z wdrożeniem MSSF16)

Zobowiązania z tytułu faktoringu

Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	-	-	-
	-	-	-
	198 371	207 591	247 440
	114 187	123 139	164 978
	31 652	32 531	33 972
	52 369	51 742	47 551
	163	179	939
	198 371	207 591	247 440
	-	-	8 928
	12 627	82 367	83 013
	12 627	82 295	79 811
	-	72	3 202
	56 830	56 847	55 799
	38 915	38 650	38 323
	12 814	13 234	11 585
	4 814	4 697	4 977
	70	-	209
	217	266	705
	69 457	139 214	138 812

Umowa kredytowa

W dniu 12 lipca 2018 r. Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i rewolwingowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A.), Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.) przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

Kredyt długoterminowy wypłacony został w 2 walutach: 30 mln EUR oraz 129,1 mln PLN. Część kredytu spłacona zostanie w dacie wymagalności kredytu jako rata balonowa (10 mln EUR, 43 mln PLN), pozostała część kredytu spłacana będzie w ratach kwartalnych (20 mln EUR - rata kwartalna 1,1 mln EUR, 86,1 mln PLN - rata kwartalna 4,8 mln PLN). Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2022 roku. Powyższy kredyt udzielony został na stopę zmienną (marża + EURIBOR3M, WIBOR3M), jednakże Cognor S.A. zawarł umowę IRS (swap na stopę procentową), co pozwoliło na ograniczenie ryzyka zmienności stopy procentowej.

Aneksem nr 2 z dnia 30 lipca 2020 roku do umowy kredytowej uzgodniono niższą kwotę przedpłaty o połowę w stosunku do wartości jakie wynikały z wyników osiągniętych w 2019 roku. W grudniu 2020 roku Spółka dokonała przedpłaty w wysokości 13 441 tys. zł, co było wypełnieniem obowiązków wynikających z umowy kredytowej w zakresie przedpłat i ww. aneksu.

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 31 października 2021 roku (wydłużenie terminu spłaty finansowania odnawialnego zostało dokonane aneksem z dnia 8 stycznia 2020 roku). W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy był wykorzystywany w formie kredytu w rachunku bieżącym. Na 31 marca 2021 jego wykorzystanie wyniosło: 0 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes). Więcej szczegółów w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Cognor za rok 2018.

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor Holding S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych na akcje w poprzednich latach. Do 31 grudnia 2020 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 15 189 754 szt. akcji Cognor Holding S.A., 16 lutego 2021 roku KDPW dopuściło do obrotu kolejne 45 680 246 szt akcji, a 12 kwietnia 2021 roku ostatnie 1 800 000 szt akcji.

Po wyżej wymienionych konwersjach pozostaje jeszcze 463 tys. EUR obligacji zamiennych na akcje (EN). Posiadacze tych obligacji (EN), mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, mogą zwracać się z żądaniem konwersji na akcje Cognor Holding S.A. (w łącznej ilości około 1 235 tys. sztuk), nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. O ile takie żądania wpłyną, PS HoldCo Sp. z o.o. będzie zobowiązane przekazać obligatariuszom akcje Spółki na zaspokojenie ich roszczeń. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF i PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu emisji EN wygasają, a posiadacze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu. Równolegle odbędzie się rozliczenie obligacji wewnętrznych.

W związku z powyższym Cognor International Finance plc dokonał przekazu swojej wierzytelności z tytułu obligacji wewnętrznych od Cognor S.A. na rzecz opłacenia akcji Cognor Holding S.A. Tym samym Cognor S.A. 21 stycznia 2021 roku wystawił na rzecz Cognor Holding S.A. weksel w wysokości 63 640 tys. zł. płatny do 16 grudnia 2022 roku i oprocentowany w wysokości 6% rocznie.

W kwietniu 2021 wpłynęły kolejne roszczenia o wydanie akcji w odniesieniu do 138 tys. EUR obligacji i procedura wydania akcji tym obligatariuszom jest aktualnie w trakcie realizacji.

12 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 22.

13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

w tysiącach złotych

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

- jednostki dominująca

- jednostki powiązane

Należności krótkoterminowe:

- jednostki dominująca

- jednostki powiązane

Zobowiązania długoterminowe

- jednostki dominująca

- jednostki powiązane

Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki dominująca

- jednostki powiązane

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek krótkoterminowe

- jednostki dominująca

- jednostki powiązane

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	-	-	537
	-	-	-
	44	6	948
	79	55	11
	75 507	10 343	-
	2 116	2 116	-
	4 219	3 774	1 851
	2 423	498	792
	-	-	-
	12 627	82 367	83 013
01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.04.2020- 31.03.2021	01.04.2019- 31.03.2020
93	286	443	1 059
490	499	1 963	363
-	-	2	2
53	51	200	225
-	-	-	3
683	369	2 627	1 328
1 756	1 338	11 135	8 124
5 256	2 464	11 804	9 999
-	-	60	-
-	5	72	15
-	-	(13)	-
(973)	(17)	(2 622)	(1 902)
(2 488)	(496)	(7 687)	(5 222)

14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	114 917	92 784	50 727
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	1 643	1 627	-
Środki pieniężne w kasie	219	169	232
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Inne środki pieniężne	-	-	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	116 779	94 580	51 018
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	(8 928)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	116 779	94 580	42 090

15 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W poniższych pozycjach w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka ujęła następujące wartości wynikające z wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16.

w tysiącach złotych	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.04.2020 - 31.03.2021	01.04.2019 - 31.03.2020
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 129)	(4 186)	(16 969)	(17 164)
-w tym płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu (wcześniej nie rozpoznanych - MSSF 16)	(829)	(968)	(4 145)	(3 122)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	(3 908)	(5 033)	(23 437)	(17 024)
-w tym odsetki z tyt. leasingu finansowego (wcześniej nie rozpoznanych - MSSF 16)	(1 324)	(944)	(3 607)	(3 194)

16 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej 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, weksle, 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 księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową. Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązanie w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową oraz forwardu walutowego wyniosło 3 183 tys. zł (31.12.2020: 4 011 tys. zł, 31.03.2020: 4 796).

17 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.

18 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

19 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zarząd, ani Rada Nadzorcza nie posiada żadnych akcji emitenta.

20 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 stroną powodową. Spółka nie jest stroną pozwana 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 wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną i oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy.

- z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie Nowelizacja Ustawy CIT. W artykułach 18-22 Nowelizacji Ustawy CIT dla polskich podatników będących emitentami obligacji, na których emisję środki zostały pozyskane z emisji dokonanej przez podmiot z podatnikiem powiązany niebędący rezydentem (art. 21) przewidziana została możliwość retrospektywnego zwolnienia z potencjalnego obowiązku pobierania podatku u źródła w wysokości 20% kwoty wypłaconych odsetek i dyskonta w okresie od 1 stycznia 2004 r. poprzez wybór ich opodatkowania zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 3%. Zarząd Cognor S.A. szacując ryzyko istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła przez Cognor S.A. w zakresie odsetek i dyskonta wypłaconego na rzecz Cognor International Finance plc, uznał za zasadne by skorzystać z możliwości wyboru zryczałtowanego podatku. W efekcie w dniu 31 stycznia 2019 r. Grupa zapłaciła pierwszą ratę tego podatku w wysokości 6 611 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 1 155 tys. zł, zaś druga rata w kwocie 2 029 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 290 tys. zł została wpłacona w dniu 31 lipca 2019 r. Koszt ten nie jest możliwy do przeniesienia na obligatariuszy, w związku z czym ekonomicznie podwyższa koszt odsetkowy wyemitowanych obligacji. Równolegle Zarząd Cognor S.A. kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Cognor S.A. podlegał obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji, co w przyszłości otworzyć ma drogę do wnioskowania o zwrot zapłaconego zryczałtowanego podatku. Wyrokiem z dnia 26 listopada 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Cognor S.A., w efekcie czego w dniu 23 stycznia 2020 r. Cognor S.A. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie przedmiotowego wyroku. Postępowanie to jest w toku.

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

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

21 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe
Nie dotyczy

22 Informacja o udzieleniu przez Emitenta 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 31 marca 2021, 31 grudnia 2020 oraz 31 marca 2020 r. Spółka nie udzielała poręczeń spółkom powiązanym.

23 Inne informacje, które zdaniem Emitenta 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 Emitenta.

Pomimo trzeciej fali związanej z pandemią COVID-19, nie zaobserwowaliśmy istotnych zmian dotyczących ryzyka czy zagrożenia dla prowadzonej przez nas działalności. Tym samym podtrzymujemy nasze stanowisko wyrażone w tym zakresie w raporcie rocznym.

24 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie drugiego kwartału 2021 r. zależeć będą głównie od:

- kształtowania się relacji cen produktów do cen materiału wsadowego, w tym w szczególności złomów stali,
- kształtowania się cen energii elektrycznej,
- kształtowania się relacji kursu PLN do EUR i USD.

25 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 21 czerwca 2021 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu