

Nota Informacyjna dla Obligacji Serii 2/2024
o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 120.000.000 PLN
wyemitowanych przez
COGNOR S.A.
www.cognorholding.eu/cognor-s-a/

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą 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. (ryнку 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 niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 17 lipca 2024 r.

SPIS TREŚCI

1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teled adresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej).....	5
2.	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	5
3.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i grupy kapitałowej	5
4.	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony	31
5.	Określenie rodzaju dłużnych instrumentów finansowych	31
6.	Wielkość emisji.....	32
7.	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia	32
8.	Informacje o wynikach 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.....	33
9.	Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych	35
10.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	41
11.	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem.....	43
12.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	44
13.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych.....	44
14.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	44
15.	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarytelności wynikającej z dłużnych instrumentów finansowych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny	44
16.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji; b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	44

17.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację; b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia; c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji	45
18.	Oświadczenie emitenta dotyczące aktywów obrotowych	45
	ZAŁĄCZNIK 1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	47
	ZAŁĄCZNIK 2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	48
	ZAŁĄCZNIK 3 Uchwały organów emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną.....	49
	ZAŁĄCZNIK 4 Warunki Emisji Obligacji Serii 2/2024.....	50
	ZAŁĄCZNIK 5 Kopia umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń, Umowy Poręczenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta	51
	ZAŁĄCZNIK 6 Definicje i objaśnienia skrótów	52

Oświadczenie Emitenta

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez

Krzysztof Zoła

Data: 2024.07.17 14:20:59 CEST

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez

DOMINIK BARŁOZCZ

Data: 2024.07.18 19:18:30 CEST

podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta

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 Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWymi (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ)

Nazwa (firma):	Cognor Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba i adres Emitenta:	Poraj, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj
Telefon:	034 326 01 10
Telefaks:	034 316 01 11
Adres poczty elektronicznej:	cognor@cognor.eu
Adres głównej strony internetowej:	www.cognorholding.eu/cognor-s-a/

2. 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 wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Cognor S.A. jest zdania, że poniższe czynniki, odnoszące się do działalności Grupy Kapitałowej mogą być istotne z punktu widzenia Obligacji. Każdy z tych czynników może wystąpić bądź też nie i Spółka Cognor S.A. nie jest w stanie wyrazić opinii o prawdopodobieństwie wystąpienia takiego czynnika.

Poniżej opisane są także czynniki, które według Cognor S.A. mogą mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami.

Spółka Cognor S.A. jest zdania, że czynniki opisane poniżej to podstawowe ryzyka związane z inwestycją w Obligacje, niemniej jednak Cognor S.A. może nie być w stanie zapłacić odsetek, kwoty głównej lub innych kwot z tytułu Obligacji także z innych powodów, wobec czego, Cognor S.A. nie składa oświadczenia, że poniższe stwierdzenia dotyczące ryzyka nabycia Obligacji są wyczerpujące. Potencjalni inwestorzy powinni wypracować własny pogląd jeszcze przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA ORAZ GRUPĘ EMITENTA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) **Wysoka konkurencyjność polskiego i globalnego rynku stali**

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

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

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

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

(c) Nieuczciwa konkurencja podmiotów działających na rynku stali może mieć istotny negatywny wpływ na ten rynek oraz jego postrzeganie przez inwestorów

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

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

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

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

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

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

cen złomu zostanie utrzymany. W konsekwencji, Emitent nie może wykluczyć, że w razie ponownego odwrócenia się ww. trendu, pozycja konkurencyjna Grupy Kapitałowej ulegnie pogorszeniu.

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

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

(d) Spadek dostępności złomu stalowego może prowadzić do konieczności zmniejszenia produkcji Emitenta

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

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

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

(e) Zmiany cen złomu i energii elektrycznej mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

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

(f) 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 idealnej 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 miałoby 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.

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

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

Emitenta (zarówno produktów finalnych jak i półwyrobów), ma wpływ na wielkość produkcji i wyniki finansowe Emitenta.

Dodatkowo, obecne trendy pokazują, że w związku z zaostrzającą się polityką klimatyczną UE i wprowadzanymi limitami emisji 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.

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.

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

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

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

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

Emitent odnotowuje wzrost dynamiki przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia w branży budowlanej, natomiast okres dekonunktury tego sektora gospodarczego przynosił spadek tej dynamiki. Czynniki wpływające na kondycję sektora budowlanego miały i mogą w

przyszłości mieć pośrednio wpływ na popyt na produkty Emitenta, a tym samym na jego wyniki finansowe.

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

(i) Zaprzeszanie działań protekcyjnych przez UE skierowanych przeciwko światowym eksporterom wyrobów hutniczych może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

Cła antydumpingowe 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.

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

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

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

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

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

(k) Potencjalne naruszenie kowenantów finansowych, w tym wskaźnika DSCR

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

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

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

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

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

(l) Emitent i Grupa Kapitałowa są narażeni na ryzyko kursowe

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

Nadto, Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży głównie w PLN i w walucie obcej – głównie EUR. Grupa Kapitałowa ponosi koszty zakupów głównie w PLN i w nieznaczej wysokości w EUR. Ceny sprzedaży złomu i produktów stalowych powiązane są globalnie z notowaniami wyrażanymi w EUR lub USD. W konsekwencji krajowe ceny surowców, półproduktów i produktów finalnych wahają się wraz ze zmianami kursu złotego do EUR i USD. Umocnienie złotego prowadzi zatem do spadku cen sprzedaży w większym stopniu niż kosztów działalności i jest niekorzystne z punktu widzenia zdolności do generowania zysku przez Emitenta i Grupę Kapitałową. Ponadto, część zadłużenia Grupy Kapitałowej, które ma zostać zrefinansowane z wpływów z emisji Obligacji, jest zaciągnięta w EUR.

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

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

(m) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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

Emitent nie może zapewnić, że będzie stosował jakiekolwiek 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.

(n) Emitent jest narażony na ryzyko związane z zakłóceniami procesów produkcyjnych oraz wad produktów

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

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

Potencjalne awarie techniczne w jakimkolwiek zakładzie produkcyjnym Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym mechaniczne uszkodzenia lub usterki urządzeń wykorzystywanych przy produkcji wyrobów stalowych, rodzą ryzyko ograniczenia wolumenu produkcji, mając tym samym negatywny wpływ na jej całkowitą wydajność i bezpośrednio przekładając się na rentowność Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz osiągane przez nie wyniki finansowe. Tym samym podstawowa działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej jest bezpośrednio obciążona powstającym w normalnym toku jej działania ryzykiem

operacyjnym wynikającym z konieczności zapewnienia przez zakłady Emitenta i Grupy Kapitałowej ciągłości i płynności procesów produkcyjnych oraz wysokiej skuteczności w zarządzaniu sytuacjami kryzysowymi występującymi na skutek wad i awarii sprzętu na terenie zakładów Emitenta i Grupy Kapitałowej.

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

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

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

(o) Emitent jest narażony na ryzyko utraty tytułu prawnego do korzystania z jednego ze swoich zakładów walcowniczych

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

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

utrzymania poziomu zdolności produkcyjnych Grupa Kapitałowa musiałaby dokonać istotnych nakładów inwestycyjnych związanych z wybudowaniem nowego zakładu walcowniczego.

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

(p) Awarie lub złamanie zabezpieczeń systemów informatycznych Emitenta i Grupy Kapitałowej mogą w istotny niekorzystny sposób wpłynąć na jej działalność

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

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

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

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

(q) Ochrona ubezpieczeniowa Grupy Kapitałowej dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna

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

Polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Grupę Kapitałową podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. Tym samym odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające do pokrycia wszystkich szkód poniesionych przez Grupę Kapitałową w pełnej wysokości. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niepokryta przez ubezpieczenie albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa Kapitałowa będzie zmuszona pokryć szkodę odpowiednio w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia z własnych środków. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią takie istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

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

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

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

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

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

(s) Ryzyka regulacyjne

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

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

Dodatkowo, w najbliższych latach nie można wykluczyć dalszego zaostrzenia wymogów dotyczących ochrony środowiska, zarówno w przepisach polskich, regulacjach UE, jak i konwencjach międzynarodowych. Wobec braku jasności, co do przyszłych regulacji oraz wobec zwiększających się nakładów związanych z wymogami przepisów dotyczących ochrony środowiska, Grupa Kapitałowa może być w przyszłości zobowiązana do ponoszenia znacznych nakładów kapitałowych oraz innych kosztów i zobowiązań związanych z dostosowywaniem się do nowych wymogów środowiskowych, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Ze względu na fakt, że działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej wywiera istotny wpływ na środowisko, Emitent i Grupa Kapitałowa zobowiązane są działać na podstawie pozwoleń zintegrowanych uzyskiwanych dla instalacji, których funkcjonowanie, ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej w nich działalności, może powodować zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości, jak również środowiskowych pozwoleń sektorowych w szczególności regulujących gospodarkę odpadami niebezpiecznymi i innymi niż odpady niebezpieczne. Przepisy dotyczące ochrony środowiska i korzystania z zasobów naturalnych przez przedsiębiorstwa, w szczególności w zakresie emisji CO₂ zaostrzają się, w związku z tym może wystąpić konieczność uzyskania przez Emitenta i Grupę Kapitałową nowych pozwoleń lub zmiany warunków już posiadanych pozwoleń. Grupa Kapitałowa nie może zagwarantować, że ubieganie się o nowe pozwolenia lub zmianę istniejących pozwoleń zakończy się sukcesem.

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

Emitent i Grupa Kapitałowa są emitentami dwutlenku węgla (CO₂). Jako emitenci CO₂ Emitent i Grupa Kapitałowa 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 zaostżenia 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 Emitenta i Grupy Kapitałowej. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej.

(t) Ryzyka związane ze zdarzeniami nadzwyczajnymi będącymi poza kontrolą Emitenta

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

(u) Ryzyka związane z prowadzonymi nakładami inwestycyjnymi.

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

(a) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

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

(b) Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy przez Emitenta

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

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

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

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

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

(c) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

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

(d) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

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

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

(e) Ryzyko braku działania albo nienależytego działania Administratora Zabezpieczeń

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

(f) Ryzyko utraty ważności zabezpieczeń w związku z wszczęciem postępowania upadłościowego wobec Emitenta i wobec Poręczyciela

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

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

(g) Ryzyko utraty ważności zabezpieczeń w związku z wszczęciem postępowania sanacyjnego

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

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

(h) Ryzyko związane z odwołaniem pełnomocnictw udzielonych przez Administratora Zabezpieczeń oraz Emitenta

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

(i) Ryzyko zmiany wysokości Stawki Referencyjnej

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

(j) Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Warunki Emisji Obligacji zawierają zapisy, dotyczące podejmowania określonych decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Decyzje podejmowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dotyczą również Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy lub głosowali przeciwko danej uchwale. Powoduje to, że dana uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być niezgodna z decyzją danego Obligatariusza, co uniemożliwi mu podjęcie zamierzonych przez niego działań (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

(k) 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 "ubruttowania" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na

rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

(l) 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.

(m) Ryzyko ceny Obligacji na rynku wtórnym

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

(n) 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

(o) 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.

(p) Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

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

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, lub
4. w przypadku uprawnocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

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

- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

oraz dodatkowo:

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

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

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

(q) Ryzyka nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez KNF

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

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

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

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

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

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

- w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN; albo
- nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, 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, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

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

(r) Ryzyko związane z wykonywaniem kompetencji nadzorczych przez KNF na gruncie Ustawy o Ofercie

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

Zgodnie z art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie w 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 lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego, w związku z:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(s) Ryzyka nałożenia na Emitenta kar regulaminowych przez podmiot prowadzący ASO

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

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

(t) Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami

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

(u) Ryzyko związane z notowaniem Obligacji

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

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

INNE RYZYKA

(v) Ryzyko związane z reorganizacją w Grupie Kapitałowej

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

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

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

(x) Ryzyko związane z istotną zmianą ustalania zmiennej stopy procentowej

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

(y) Ryzyko związane z zastąpieniem WIBOR przez inny wskaźnik referencyjny

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

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

z zdarzeń wskazanych w art. 23c ust. 1 lit. a) – d) BMR spowoduje konieczność zastosowania procedury zmiany Stawki Referencyjnej opisanej w Warunkach Emisji.

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

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

4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 12 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych, mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju działalności podstawowej, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju działalności podstawowej, w tym rozbudowę zakładu walcowniczego w Krakowie oraz budowę zakładu walcowniczego w Siemianowicach Śląskich.

5. OKREŚLENIE RODZAJU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie:

- Ustawy o Obligacjach w trybie art. 33 pkt 1 i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1a Ustawy o Obligacjach, oraz
- Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 15 grudnia 2023 r., w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Cognor S.A. programu emisji obligacji oraz na zawarcie przez Cognor S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy emisyjnej oraz innych umów;
- Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 29 grudnia 2023 r. w sprawie m.in. złożenia przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- Uchwały nr 1 Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 29 grudnia 2023 r. w sprawie m.in.: (i) udzielenia poręczenia; (ii) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez spółkę; oraz
- Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 7 maja 2024 r. w sprawie: emisji obligacji serii 2/2024.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dni Wykupu
2/2024	PLO352400025	CGR0129	16.05.2024 r. r.	15.01.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.01.2027 r.; 14.01.2028 r.; oraz (dzień ostatecznego wykupu) 15.01.2029 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji do kwoty 240.000.000 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) realizowanego na podstawie umowy emisyjnej zawartej w dniu 18 grudnia 2023 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy Cognor S.A. a mBank S.A. („**Program Emisji Obligacji**” albo „**Program Emisji**”).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Obligacje emitent wyemitował następujące serie obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji:

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
1/2024	120.000.000	15.01.2029 r.
(seria objęta niniejszą Notą) 2/2024	120.000.000	15.01.2029 r.
Łącznie	240.000.000	

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii 2/2024 zostało wyemitowanych 120.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji serii 2/2024, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 120.000.000 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych).

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1.000 PLN.

8. INFORMACJE O WYNIKACH 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

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 pkt a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (oferta skierowana była wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych). Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 08.05.2024 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w 10.05.2024 r.

Data przydziału instrumentów finansowych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 10 maja 2024 r. – warunkowo, a w Dniu Emisji - definitywnie.

Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją było objętych 120.000 sztuk Obligacji.

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.

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

Przydzielono 120.000 sztuk Obligacji.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Cena, po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

Wartość nominalna instrumentów finansowych

1.000 PLN

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 25 podmiotów (w tym subfundusze).

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 25 inwestorom (w tym subfunduszom).

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

Osoby którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Emitent nie zawarł umów o subemisję.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty - wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

- Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 1 840 785 PLN (netto),
- Emitent nie zawarł umów o subemisję,
- Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 84 775,29 PLN (netto), oraz
- Koszty promocji oferty wyniosły: 0 PLN.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 1 925 560,29 PLN (netto).

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

9. WARUNKI WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wykup Obligacji w Dniach Wykupu

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

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

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

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

- (a) przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w następujących Dniach Płatności Odsetek: 15.01.2026 r.; 15.07.2026 r.; 15.01.2027 r.; 15.07.2027 r.; 14.01.2028 r.; 14.07.2028 r.; 15.01.2029 r. („**Dni Przedterminowego Wykupu**” lub, w zależności od kontekstu, „**Dzień Przedterminowego Wykupu**”);
- (b) Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej Obligacji z Dnia Emisji. W przypadku gdy łączna wartość nominalna Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego wykupu będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione.
- (c) Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:

- (i) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie wcześniej niż 90 dni i nie później niż 30 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
 - (ii) liczbę albo wartość nominalną Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,
- (d) przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;
- (e) przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu: Kwoty Wykupu, kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 14 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (Oprocentowanie) Warunków Emisji.
- (f) W przypadku dokonania wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup) Warunków Emisji, wszelkie referencje do wartości nominalnej Obligacji lub odpowiednio Kwoty Wykupu będą oznaczały odpowiednio pomniejszoną wartość nominalną Obligacji powstałą w wyniku takiego wcześniejszego wykupu części Obligacji (o ile ma to zastosowanie).

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

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

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

Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania

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

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

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

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

Z zastrzeżeniem ewentualnego podjęcia Uchwały a Priori przez Zgromadzenie Obligatariuszy, w przypadku, gdy zaszło którekolwiek zdarzenie, o którym mowa w Punkcie 10.1 Warunków Emisji oraz podjęcia przez Obligatariuszy (oraz obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) uchwały co najmniej bezwzględną większością głosów wszystkich Obligacji (oraz obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy na skutek wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, z zastrzeżeniem, że w przypadku usunięcia skutków danego przypadku naruszenia Warunków Emisji wskazanego w Punktach 10.1.1 – 10.1.15 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody

na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, tak naprawione naruszenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przy czym na dzień sporządzenia niniejszej noty nie istnieją jakiekolwiek przesłanki, które byłyby podstawą wcześniejszego wykupu Obligacji.

Warunki wypłaty oprocentowania

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

tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	16 maja 2024	15 lipca 2024	10 lipca 2024	13 maja 2024	15 lipca 2024
2	15 lipca 2024	15 stycznia 2025	10 stycznia 2025	10 lipca 2024	15 stycznia 2025
3	15 stycznia 2025	15 lipca 2025	10 lipca 2025	10 stycznia 2025	15 lipca 2025
4	15 lipca 2025	15 stycznia 2026	12 stycznia 2026	10 lipca 2025	15 stycznia 2026
5	15 stycznia 2026	15 lipca 2026	10 lipca 2026	12 stycznia 2026	15 lipca 2026
6	15 lipca 2026	15 stycznia 2027	12 stycznia 2027	10 lipca 2026	15 stycznia 2027
7	15 stycznia 2027	15 lipca 2027	12 lipca 2027	12 stycznia 2027	15 lipca 2027
8	15 lipca 2027	15 stycznia 2028	11 stycznia 2028	12 lipca 2027	14 stycznia 2028
9	15 stycznia 2028	15 lipca 2028	11 lipca 2028	11 stycznia 2028	14 lipca 2028
10	15 lipca 2028	15 stycznia 2029	10 stycznia 2029	11 lipca 2028	15 stycznia 2029

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

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy), 11 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy), 12 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania) oraz 13 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę z zastrzeżeniem Punktów 7.1.1 - 7.1.4 Warunków Emisji.

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

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

gdzie:

- „KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- „N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- „SB” oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku).
- „LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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

Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Emitenta lub (jeżeli został powołany) Agenta Kalkulacyjnego. Szczegółowe zastrzeżenia ustalania Stawki Referencyjnej zostały opisane w Punktach 7.5-7.8 Warunków Emisji.

Płatności z tytułu Obligacji

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

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

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

10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Od Dnia Emisji Obligacje są zabezpieczone:

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

Poręczenie wraz z Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela

Obligacje (oraz inne obligacje emitowanych w ramach Programu Emisji) są zabezpieczone poprzez udzielenie w dniu 4 stycznia 2024 r. poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia zawartej pomiędzy Poręczycielem (Cognor Holding S.A.) oraz Administratorem Zabezpieczeń (Panem Wojciechem Pfadt). Maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela z tytułu Poręczenia jest równa 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2037 r. Zaspokojenie z Poręczenia następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego.

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

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

Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji (oraz innych obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji), Emitent (Cognor S.A.), 4 stycznia 2024 r. złożył Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta, do kwoty 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest : (i) niedokonanie przez Spółkę zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu lub w związku z Obligacjami oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Emitentowi (na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Emitenta określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami. Ubiegając się o nadanie aktowi klauzuli wykonalności, Administrator Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa Pocztowego potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.

Administrator Zabezpieczeń

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

Dane kontaktowe Administratora Zabezpieczeń:

ul. Zaciszna 12 | 05-822 Milanówek

Telefon: (+48) 600 349 777

Email: w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

Adres strony: www.kancelaria-wprp.pl

- 11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, USTALONĄ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCY O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA INSTRUMENTÓW OBJĘTYCH WNIOSEM ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ**

EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH WNIOSEM

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta (i) na dzień 31 marca 2024 r. wynosiła 724 476 tys. PLN, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 0 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent posiada zobowiązania z tytułu następujących emisji obligacji:

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
1/2024	120.000.000	15.01.2029 r.
(seria objęta niniejszą Notą) 2/2024	120.000.000	15.01.2029 r.
Łącznie	240.000.000	

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta, którego Obligacje są notowane na rynku Catalist.

- 12. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Nie dotyczy.

- 13. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM 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.

- 14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

- 15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ**

Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT LUB SKRÓT TEJ WYCENY

Nie dotyczy.

- 16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI; B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy.

- 17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA – DODATKOWO: A) LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ; B) CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA; C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI**

Nie dotyczy.

- 18. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE AKTYWÓW OBROTOWYCH**

Emitenta oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

ZAŁĄCZNIKI:

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.
3. Uchwały organów Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną.
4. Warunki Emisji Obligacji Serii 2/2024.
5. Kopia umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń, Umowy Poręczenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta.
6. Definicje i objaśnienia skrótów.

ZAŁĄCZNIK 1
AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

[strona celowo pozostawiona pusta]

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.07.2024 godz. 09:21:14
Numer KRS: 0000211496

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		29.06.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	85	Data dokonania wpisu	08.07.2024
	Sygnatura akt	RDF/646411/24/846		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

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

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

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

3	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat STALOWOWOLSKI, gmina STALOWA WOLA, miejsc. STALOWA WOLA
	3.Adres	ul. KWIATKOWSKIEGO, nr 1, lok. ---, miejsc. STALOWA WOLA, kod 37-450, poczta STALOWA WOLA, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE
	3.Adres	ul. ANNY JAGIELLONKI, nr 47, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-109, poczta GLIWICE, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. MARSZ. JÓZEFA PIŁSUDSKIEGO, nr 49-57, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-032, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ OM SZOPIENICE W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. KS. MJRA KAROLA WOŹNIAKA, nr 24, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-389, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. MROZOWA, nr 6, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-752, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat MYSZKOWSKI, gmina PORAJ, miejsc. PORAJ
	3.Adres	ul. ZIELONA, nr 26, lok. ---, miejsc. PORAJ, kod 42-360, poczta PORAJ, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat SIEMIANOWICE ŚLĄSKIE, gmina SIEMIANOWICE ŚLĄSKIE, miejsc. SIEMIANOWICE ŚLĄSKIE
	3.Adres	ul. PAWŁA STALMACHA, nr 8, lok. ---, miejsc. SIEMIANOWICE ŚLĄSKIE, kod 41-106, poczta SIEMIANOWICE ŚLĄSKIE, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie

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

5	18.03.2011 R., REP. A NR 657/2011, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/02 - ZMIENIONO: PAR. 4 UST. 1, PAR. 10 UST. 1
6	12.09.2011 R., REP. A NR 2003/2011, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIENIONO: PAR. 1, PAR. 2 UST. 1, PAR. 4 UST. 1, PAR. 8, PAR. 10, PAR. 12 UST. 2 PKT 13, PAR. 12 UST. 3, PAR. 13
7	DNIA 12.11.2012 R. REP. A 2136/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE ZMIANA § 5 STATUTU.
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.12.2013R REP. A 2618/2013 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIANA PAR. 5 STATUTU
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.03.2014 R. REP. A 522/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIANA § 5 STATUTU.
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.05.2014R., REP. A NR 966/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA KRÓLAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - ZMIANA PAR. 5 STATUTU
11	06.06.2016R., REP. A NR 1216/2016, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, ZMIANA PAR. 5 STATUTU
12	25.11.2016R.; NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 2738/2016; ZMIENIONO: PAR.1 UST.1,2; PAR.2 UST.1; PAR.4 UST.1; PAR.5 UST.1,2,3
13	17.11.2017R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 2837/2017, DODANO PAR.5 UST.9 STATUTU
14	03.01.2019 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2, REP. A NR 2/2019, ZMIANA § 4 UST.1, § 13 UST.1, § 13 UST.2, § 13 UST.4.
15	28.06.2019R. REP. A NR 2314/2019, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, ZMIANA §4 UST.1
16	26.01.2022 R., REP. A NR 445/2022, NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2 - DODANIE § 5.10, ZMIANA § 10.1, DODANIE § 10.3, UCHYLENIE § 11.1 - § 11.5, ZMIANA § 11.6 ORAZ ZMIANA JEGO OZNACZENIA REDAKCYJNEGO NA § 11, ZMIANA § 12.2, UCHYLENIE § 12.3, ZMIANA § 13.3, UCHYLENIE § 13.7, ZMIANA § 15.3

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze 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 SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000113446
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	012859760
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	120 794 667,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	120794667
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	120 794 667,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	50 000 000,00 Zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	92 453 792,00 Zł
---	---	------------------

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	20956400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	309000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	92453792
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	163667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	116141
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA "G"
	2.Liczba akcji w danej serii	6794667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z JEDNYM PROKURENTEM NIEZALEŻNIE OD RODZAJU UDZIELONEJ MU PROKURY (SAMOISTNEJ LUB ŁĄCZNEJ LUB ODDZIAŁOWEJ LUB MIESZANEJ).
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GRZESIAK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	64052903896, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BARSZCZ
	2.Imiona	DOMINIK TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	76102105213, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SZTUCZKOWSKI
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	65072302571, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

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

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	FREYBERG
		2.Imiona	PIOTR JERZY
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	42031201335, -----
	2	1.Nazwisko	ŁAPIŃSKI
		2.Imiona	ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	67022308316, -----
	3	1.Nazwisko	WELC
		2.Imiona	JACEK WOJCIECH
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	79082404394, -----
	4	1.Nazwisko	JANISZEWSKI
		2.Imiona	HUBERT ANDRZEJ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	44051702276, -----
	5	1.Nazwisko	DZIENNIAK
		2.Imiona	STEFAN BRONISŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	52082401158, -----

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	GUNIA
	2.Imiona	KRYSTIAN JERZY
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	60091503178, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU. PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE.

		PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE. PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH. PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH.
2	1.Nazwisko	WARIAN
	2.Imiona	JAN WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	50082502978, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W KRAKOWIE.
3	1.Nazwisko	JĘDRUCH
	2.Imiona	ANDRZEJ ANTONI
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	54102003830, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI.
4	1.Nazwisko	MAJ
	2.Imiona	WOJCIECH MAREK
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	64061800393, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ HSJ W STALOWEJ WOLI.
5	1.Nazwisko	NOWAKOWSKI
	2.Imiona	ALEKSANDER
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73010805273, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W GLIWICACH.
6	1.Nazwisko	MAREK
	2.Imiona	WALDEMAR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	61031403059, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH

		DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA ODDZIAŁOWA SAMOISTNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ OM SZOPIENICE W KATOWICACH.
7	1.Nazwisko	MAZURKIEWICZ
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	79011304728, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ ZŁOMREX WE WROCŁAWIU.
8	1.Nazwisko	JUROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75041900790, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE.
9	1.Nazwisko	BOGUCKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	76081502597, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ PTS W KRAKOWIE.
10	1.Nazwisko	KOTAS
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	72011704154, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ PRZEDSIĘBIORSTWA, Z OGRANICZENIEM DO CZYNNOŚCI DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU; PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ BSS W PORAJU.
11	1.Nazwisko	PIOTROWSKA
	2.Imiona	MONIKA KATARZYNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	80100313149, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL ŁABĘDY W ZAWIERCIU.
12	1.Nazwisko	OSIEWICZ
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW JÓZEF

3.Numer PESEL lub data urodzenia	87030602619, -----
4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁOWA ŁĄCZNA DO CZYNNOŚCI SĄDOWYCH I POZASĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH BEZPOŚREDNIO PRZEDSIĘBIORSTWA (CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA) OBEJMUJĄCEGO COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH. PROKURA JEST ŁĄCZNA Z INNYM (JEDNYM) PROKURENTEM ODDZIAŁOWYM ŁĄCZNYM COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FERROSTAL W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH.

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	12.07.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	01.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	20.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	15.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	07.10.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	09.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	10.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	13.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	05.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	04.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	14.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	05.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	12.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	19	12.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	20	08.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	20	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	20	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	2	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	17	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	18	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	19	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	20	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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 pożytku publicznego

Brak wpisów

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

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2004
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
---	--	--

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub	ZŁOMREX S.A. ŁĄCZY SIĘ Z HSW - HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A. POPRZEC

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

2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA W STALOWEJ WOLI JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA ŁĄCZY SIĘ Z: 1) FERROSTAL ŁABĘDY SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W GLIWICACH, JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ 2) ZAKŁAD WALCOWNICZY - WALCOWNIA BRUZDOWA SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ZAWIERCIU, JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ 3) ZAKŁAD WALCOWNICZY "PROFIL" SPÓŁKĄ AKCYJNĄ W KRAKOWIE, JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ POPRZEZ PRZEJĘCIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - HUTĘ STALI JAKOŚCIOWYCH SPÓŁKĘ AKCYJNĄ W STALOWEJ WOLI. 25.11.2016R., NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, CZĘSTOCHOWA, REP. A NR 2738/2016
---	--

Podrubryka 1

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

Brak wpisów

Podrubryka 2

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

1	1.Nazwa lub firma	FERROSTAL ŁABĘDY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	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	-----,
	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	-----,
	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 PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W TRYBIE ART. 515 §1 KSH ORAZ ART. 516 §6 KSH

Podrubryka 1

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

Brak wpisów

Podrubryka 2

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

1	1.Nazwa lub firma	ZŁOMREX METAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	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 PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W TRYBIE ART. 515 § 1 KSH ORAZ ART. 516 § 6 KSH (POŁĄCZENIE UPROSZCZONE). UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 16.11.2018 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 3206/2018. PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA W PORAJU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W TRYBIE ART. 515 § 1 KSH ORAZ ART. 516 § 6 KSH (POŁĄCZENIE UPROSZCZONE). UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 18.11.2018 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 3210/2018.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 3.Numer w rejestrze 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5.Numer REGON
		ODLEWNIA METALI SZOPIENICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY 0000082395 ***** 277704628
	2	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 3.Numer w rejestrze 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5.Numer REGON
		PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY 0000088642 ***** 350361959
	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
6	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	COGNOR SPÓŁKA AKCYJNA Z/S W PORAJU JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA ŁĄCZY SIĘ Z BUSINESS SUPPORT SERVICES SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z/S W PORAJU JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ, POPRZEC PRZEJĘCIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, 26.07.2019 R. NOTARIUSZ MAREK KRÓLAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 18/20/2, REP. A NR 2578/2019
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	

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

1	1.Nazwa lub firma	BUSINESS SUPPORT SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000260710
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	240372744

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.07.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

ZAŁĄCZNIK 2
UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

[strona celowo pozostawiona pusta]

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

treścią następującą:-----

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

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

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

- ustalanie zasad wynagradzania Zarządu,-----

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

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

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

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

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

treścią następującą:-----

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

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

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

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

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

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

treścią następującą:-----

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

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

„TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. Postanowienia ogólne.-----

§1.

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

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

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

§2.

1. Siedzibą Spółki jest Poraj.-----

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

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

§3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

II. Przedmiot Działalności Spółki

§4.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Kapitały Spółki

§5.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§6.

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

IV. ORGANY SPÓŁKI

§7.

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

A. Walne Zgromadzenie

§8.

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

§9.

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

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

B. Rada Nadzorcza

§10.

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

§11.

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

§12.

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

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

C. Zarząd

§13.

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

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§14.

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

§15.

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

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

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

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

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

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

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

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

zmianami).....1.200,00 zł,

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

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

razem: 1.476,00 zł,-

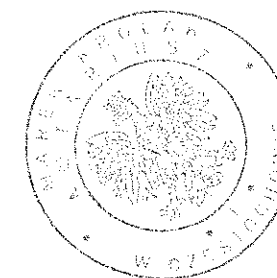
słownie: jeden tysiąc czterysta siedemdziesiąt sześć złotych.-----

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

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

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.-

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



NOTARIUSZ

Marek Królak

ZAŁĄCZNIK 3
UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

[strona celowo pozostawiona pusta]

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

Obecni:

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

Porządek posiedzenia:

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

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

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

Ad. 3.

Prezes Zarządu poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

Uchwała nr 1

z dnia 14 grudnia 2023 r.

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

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

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

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

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

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

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

§ 5.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

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

Ad. 4.

Wobec wyczerpania porządku obrad posiedzenie zakończono.


Podpisano
elektronicznie
Przemysław
Sztuczkowski
2023-12-14

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu


PRZEMYSŁAW
GRZESIAK
2023-12-14

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

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

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

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

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Obecni:

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

Porządek posiedzenia:

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

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

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

Ad. 3.

Prezes Zarządu poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

Uchwała nr 1

z dnia 29 grudnia 2023 r.

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

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

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

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

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

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

Na tym posiedzenie zakończono


Podpisano
elektronicznie
Przemysław
Sztuczkowski
2023-12-29

Przemysław Sztuczkowski

Prezes Zarządu


PRZEMYSŁAW
GRZESIAK
2023-12-29

Przemysław Grzesiak

Wiceprezes Zarządu

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

Krzysztof Zoła

Członek Zarządu

DOMINIK BARSZCZ
2023-12-29

Dominik Barszcz

Członek Zarządu

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

Obecni:

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

Porządek posiedzenia:

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

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

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

Ad. 3.

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

Uchwała nr 1

z dnia 29 grudnia 2023 r.

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

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

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

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

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

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

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

Ad. 4.

Wobec wyczerpania porządku obrad posiedzenie zakończono.


Podpisano
elektronicznie
Przemysław
Sztuczkowski
2023-12-29

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu


PRZEMYSŁAW
GRZESIAK
2023-12-29

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

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

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

DOMINIK BARSZCZ
2023-12-29

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu
Cognor S.A. z siedzibą w Poraju („Spółka”)
odbytego 7 maja 2024 r.

Obecni:

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

Porządek posiedzenia:

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

Przebieg posiedzenia:

Ad. 1. i Ad. 2.

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

Ad. 3.

Prezes Zarządu poddał pod głosowanie następującą treść uchwały:

Uchwała nr 1

z dnia 7 maja 2024 r.

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

w sprawie: emisji obligacji serii 2/2024

Zarząd Spółki niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do uchwały Zarządu Spółki numer 1 z dnia 15 grudnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Cognor S.A. programu emisji obligacji oraz na zawarcie przez Cognor S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy emisyjnej oraz innych umów, wyraża zgodę na:
 - (a) emisję: 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii 2/2024 („**Obligacje**”), o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 120.000.000 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje zostaną wyemitowane 16 maja 2024 r. („**Dzień Emisji**”);
 - (ii) Obligacje w Dniu Emisji zostaną zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji (mBank S.A.), a następnie zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienne oprocentowanie stanowiące sumę zmiennego wskaźnika (ustalanego zgodnie z treścią warunków emisji Obligacji; WIBOR 6M na Dzień Emisji) oraz marży w wysokości 420 punktów bazowych *per annum*;
 - (iv) długość okresu odsetkowego dla Obligacji będzie wynosić 6 miesięcy, z zastrzeżeniem pierwszego okresu odsetkowego, który będzie krótszy;
 - (v) data ostatecznego wykupu przypadać będzie 15 stycznia 2029 r.;
 - (vi) Obligacje będą amortyzowane - w każdym Dniu Wykupu (tj. 15.01.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.01.2027 r.; 14.01.2028 r.; 15.01.2029 r.) nastąpi wykup 20% wartości nominalnej (z Dnia Emisji) każdej Obligacji;
 - (vii) Obligacje (oraz inne obligacje emitowane w ramach programu emisji) będą zabezpieczone poręczeniem Cognor Holding S.A. („**Poręczyciel**”) do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Spółkę do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego;
 - (viii) emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej, w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu zgodnie z

Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;

- (ix) Obligacje po Dniu Emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A;
- (x) Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 12 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych, mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju działalności podstawowej Emitenta, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju działalności podstawowej Emitenta, w tym rozbudowę zakładu walcowniczego w Krakowie oraz budowę zakładu walcowniczego w Siemianowicach Śląskich.

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowano – w głosowaniu jawnym – w sposób następujący:

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

Na tym posiedzenie zakończono



Podpisano
elektronicznie
Przemysław
Sztuczkowski
2024-05-07

v Sztuczkowski

Prezes Zarządu



PRZEMYSŁAW
GRZESIAK
2024-05-07

Przemysław Grzesiak

Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Krzysztof
Zoła
Data: 2024.05.07 11:05:11 CEST

Krzysztof Zoła

Członek Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez DOMINIK
BARSZCZ
Data: 2024.05.07 12:57:19 CEST

Dominik Barszcz

Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK 4
WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 2/2024

[strona celowo pozostawiona pusta]

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

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

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

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

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

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

- (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 15 grudnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Cognor S.A. programu emisji obligacji oraz na zawarcie przez Cognor S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy emisyjnej oraz innych umów;

- (ii) uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 29 grudnia 2023 r. w sprawie: m.in. złożenia przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- (iii) uchwały nr 1 Zarządu Poręczyciela z dnia 29 grudnia 2023 r. w sprawie: (i) udzielenia poręczenia; (ii) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę; oraz
- (iv) uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 7 maja 2024 r. w sprawie: emisji obligacji serii 2/2024;

2. DEFINICJE

2.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Dozwolone Zabezpieczenie**” oznacza: (i) zabezpieczenie przewidziane przez niniejsze Warunki Emisji; (ii) zabezpieczenie lub quasi-zabezpieczenie ustanowione z mocy prawa lub zabezpieczenie lub quasi-zabezpieczenie związane z podstawową działalnością prowadzoną przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej, o ile takie zabezpieczenie nie jest wynikiem wystąpienia przypadku naruszenia lub uchybienia Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej; (iii) zabezpieczenie na składnikach majątkowych członka Grupy Kapitałowej, które nie stanowią w danym czasie zabezpieczenia Obligacji, o ile członkowie Grupy Kapitałowej będą w każdym czasie dysponować składnikami majątkowymi, które są wolne od zabezpieczeń, o wartości księgowej nie mniejszej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej oraz jednocześnie nie mniejszej niż 25% łącznej wartości Kwoty Wykupu (pomniejszych o dokonane płatności Rat Wykupu i płatności dokonane w ramach przedterminowego wykupu zgodnie z Punktem 8.4 Warunków Emisji) wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz (iv) na ustanowienie którego została udzielona uprzednia

zgoda w odpowiedniej Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy.

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

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

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

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

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

Przekształcenie) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

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

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

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

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

„**Istniejące Zabezpieczenia**” oznaczają zabezpieczenia rejestrowe ustanowione na zabezpieczenie roszczeń wynikających z obligacji serii 1/2021 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 21.07.2021 r. (ISIN: PLCGNR000014) oraz wykupionych przez Emitenta w całości, wskazane w Załączniku 4 (*Istniejące Zabezpieczenia*).

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

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

przekracza 7,5%.

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

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

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

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

„**Kraj Objęty Sankcjami**” oznacza państwo lub inne terytorium będące celem lub przedmiotem kompleksowych, obejmujących cały kraj Sankcji (w tym w szczególności terytorium Federacji Rosyjskiej, Republiki Białorusi, Krymu, Republiki Kuby, Islamskiej Republiki Iranu, Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej, Republiki Sudanu Południowego, Republiki Sudanu oraz Syryjskiej Republiki Arabskiej).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu

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

„Organizator” oznacza mBank S.A.

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

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

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

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

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

„Podmiot Objęty Sankcjami” oznacza podmiot, który

- (a) figuruje na Liście Sankcji lub jest własnością bądź też jest pośrednio lub bezpośrednio kontrolowany przez jeden lub więcej podmiotów figurujących na Liście Sankcji albo działa w imieniu podmiotu figurującego na Liście Sankcji,
- (b) znajduje się w Kraju Objętym Sankcjami, jest jego rezydentem, posiada w nim siedzibę lub został utworzony zgodnie z jego prawem bądź też jest własnością lub jest (bezpośrednio albo pośrednio) kontrolowany przez podmiot znajdujący się w Kraju Objętym Sankcjami, będący jego rezydentem, posiadający w nim siedzibę, utworzony zgodnie z jego prawem, prowadzący w nim działalność bądź funkcjonujący na jego terytorium bądź też działa w imieniu takiego podmiotu,

- (c) jest w innym trybie celem Sankcji, przy czym na potrzeby niniejszej definicji własność oznacza, że dany podmiot jest własnością innego podmiotu lub wielu podmiotów, do których należy co najmniej 50% udziałów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW/spółkę

zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa Prawo Pocztowe**” oznacza ustawę z dnia 23 listopada 2012 r. Prawo pocztowe.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywierające podobny skutek lub ograniczającą prawo danego podmiotu do dysponowania danym aktywem.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza łączną wartość wszystkich zobowiązań (bez podwójnego liczenia) z tytułu kredytów, kredytów w rachunku bieżącym, pożyczek, wystawienia weksli (innych niż wystawiane w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych), leasingów, factoringu dotyczącego należności z regresem, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny „*mark to-market*” transakcji pochodnych oraz zobowiązań regresowych wynikających z poręczeń, gwarancji, odpowiedzialności solidarnej, przystąpienia do długu wynikającego z Zadłużenia Finansowego.-

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje (oraz obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

2.2 Zasady wykładni

2.2.1 W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie.

2.2.2 Nagłówki, tytułu i podtytułu użyte na początku niektórych paragrafów w Warunkach Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2.2.3 Odniesienia do:

(a) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami,

(b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu, a prawa z nich wynikające, zgodnie art. 8 ust. 3 Ustawy o Obligacjach oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie, powstają w chwili dokonania po raz pierwszy zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych. Emitent zobowiązuje się wprowadzić Obligacje do obrotu na ASO oraz zapewnić ich notowanie na ASO w terminach wskazanych w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego.

3.2 W ramach serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego Emitent emituje Obligacje w maksymalnej liczbie Obligacji proponowanych do nabycia wskazanej w Punkcie 4

Suplementu Emisyjnego. Wartość nominalna jednej Obligacji jest wskazana w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego. Łączna maksymalna wartość nominalna wszystkich Obligacji emitowanych w ramach serii jest wskazana w Punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.

- 3.3 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.4 Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie, przysługują (do czasu zarejestrowania Obligacji na Rachunku Obligacji) osobie wskazanej w Ewidencji Osób Uprawnionych jako uprawniona z takich Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji na Rachunku Obligacji osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona lub wskazanej jako uprawniona do świadczeń z danych Obligacji zapisanych na koncie podmiotowym Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW.
- 3.5 Wyemitowane Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, zabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu, Rat Wykupu/Raty Wykupu, Premii oraz Kwoty Odsetek, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 3.6 Obligacje są emitowane jako obligacje zabezpieczone od Dnia Emisji: Poręczeniem, Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta (łącznie „**Zabezpieczenia Obligacji**”), z których egzekucja będzie następować na następujących zasadach:
- (a) w zakresie Poręczenia: Poręczenie obowiązuje do momentu wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2037 r. Zaspokojenie z Poręczenia następowało będzie na skutek wezwania Poręczyciela do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego. Zgodnie z Umową Poręczenia ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Poręczyciela obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci: niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Poręczycielowi wezwania do zapłaty.
- (b) W zakresie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela : Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest : (i) niedokonanie przez Poręczyciela zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Umowy Poręczenia oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym

oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Poręczyciela określonej kwoty z tytułu Umowy Poręczenia. Ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, Administrator Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa Pocztowego potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.

- (c) W zakresie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta : Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta najpóźniej do dnia 31 grudnia 2037 r. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest : (i) niedokonanie przez Spółkę zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu lub w związku z Obligacjami oraz (ii) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu Prawa Pocztowego pisemnym oświadczeniu doręczonym Emitentowi (na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonym podpisem Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Emitenta określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami. Ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, Administrator Zabezpieczeń przedstawi właściwemu sądowi potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 Prawa Pocztowego potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz wyżej wymienione oświadczenie.

3.7 Emitent, zgodnie z Punktem 10 Suplementu Emisyjnego określił cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

3.8 Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

4. **PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.

5. **PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

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

5.2 Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji zapisanych na Rachunku Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji

zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego, a w przypadku uprawnionych do świadczeń z danych Obligacji zapisanych w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, płatności będą przekazywane Agentowi Emisji. O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi Podatku Dochodowego. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji Osób Uprawnionych w Dniu Ustalenia Praw.

- 5.3 Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji lub w przypadku spełnienia świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych - siedziba Agenta Emisji.
- 5.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.
- 5.5 Emitent nie będzie dokonywał potrąceń wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji z wierzytelnościami Emitenta w stosunku do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że wierzytelność Obligatariusza o dokonanie płatności Kwoty Wykupu może zostać potrącona w całości lub części z wierzytelnością Emitenta o dokonanie przez takiego Obligatariusza płatności ceny emisyjnej z tytułu objęcia obligacji nowej serii.

6. BRAK PŁATNOŚCI, PŁATNOŚCI CZĘŚCIOWE

- 6.1 W przypadku niedokonania płatności lub dokonania częściowej płatności przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu przysługujących im środków prawnych.
- 6.2 W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek części Kwoty Wykupu lub Raty Wykupu odpowiedni Obligatariusz będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia) odsetek obliczanych według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

7. OPROCENTOWANIE

- 7.1 Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) oraz 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę; wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 7.3, z zastrzeżeniem, że:

- 7.1.1 Marża ulegnie podwyższeniu o 200 punktów bazowych *per annum* dla danego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym doszło do zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia (albo zdarzeń stanowiących Przypadki Naruszenia), chyba że Emitent naprawi Przypadek Naruszenia albo Przypadki

Naruszenia przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, w którym miałyby obowiązywać tak podwyższona Marża;

- 7.1.2 w przypadku gdy zastosowani znajdzie Marża podwyższona zgodnie z Punktem 7.1.1, taka podwyższona Marża będzie obowiązywała do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, w którym Emitent naprawił Przypadek Naruszenia albo Przypadki Naruszenia lub ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej;
- 7.1.3 w przypadku gdy zgodnie z danym Świadectwem Zgodności w danym okresie badania Wskaźnik EBITDA będzie niższy niż 300%, Marża ulegnie obniżeniu o 50 punktów bazowych *per annum* dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym nastąpiła publikacja takiego Świadectwa Zgodności. Taka obniżona Marża będzie obowiązywała do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Świadectwa Zgodności wskazującego, że Wskaźnik EBITDA jest równy lub wyższy niż 300% lub ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej; oraz
- 7.1.4 w przypadku gdy zgodnie z danym Świadectwem Zgodności w danym okresie badania Wskaźnik EBITDA będzie wyższy niż 350%, Marża ulegnie podwyższeniu o 50 punktów bazowych *per annum* dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym nastąpiła publikacja takiego Świadectwa Zgodności. Taka podwyższona Marża będzie obowiązywała do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Świadectwa Zgodności wskazującego, że Wskaźnik EBITDA jest na równy lub niższy niż 350% lub ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej,

przy czym dla uniknięcia wątpliwości, obniżenia oraz podwyższenia Marży opisane w Punktach 7.1.1 – 7.1.4 powyżej są od siebie niezależne (w szczególności w danym Okresie Odsetkowym Marża może być podwyższana lub obniżana o sumy liczb punktów bazowych wskazanych w odpowiednich Punktach powyżej), z zastrzeżeniem, że Marża w wyniku łącznego podwyższenia na podstawie Punktu 7.1.1 oraz 7.1.4 powyżej nie może zostać podwyższona łącznie o więcej niż 250 punktów bazowych *per annum* względem poziomu wskazanego w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

- 7.2 Kwota *Odsetek* obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 7.3 Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności *Odsetek* z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota *Odsetek* w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

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

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

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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

7.4 Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.

7.5 Definicje związane z procedurą ustalania Stawki Referencyjnej:

7.5.1 „**Brak Zezwolenia**” oznacza sytuację, w której administrator wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.

7.5.2 „**Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego**” oznacza regułę, zgodnie z którą data do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą (przy czym dla uniknięcia wątpliwości, Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego ma zastosowanie po zajściu zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 7.6(e)).

7.5.3 „**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 7.6(f), dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

7.5.4 „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez administratora danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest wyliczane oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.

7.5.5 „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza (i) Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (ii) inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego.

7.5.6 „**Rozporządzenie BMR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych

lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z późn. zm.

- 7.5.7 „**Spread Korygujący**” oznacza wartość równą spreadowi korygującemu opublikowanemu przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) dla zamiany WIBOR na WIRON (dostosowany do terminu odpowiadającego Właściwemu Tenorowi).
 - 7.5.8 „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.
 - 7.5.9 „**WIRON**” oznacza wskaźnik referencyjny WIRON wyznaczany przez spółkę GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla terminu O/N, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.
 - 7.5.10 „**WIRON Indeks Jednopodstawowy**” oznacza wskaźnik WIRON Indeks Jednopodstawowy wyznaczany przez spółkę GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę).
 - 7.5.11 „**Właściwy Tenor**” oznacza okres 6. miesięcy.
 - 7.5.12 „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Punktem 7.6(d) – Punktem 7.6(n), który zastępuje WIRON lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie).
- 7.6 Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:
- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali wysokość Stawki Referencyjnej. Stawka Referencyjna będzie równa wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej.
 - (b) Gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej zgodnie z powyższymi postanowieniami Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia.
 - (c) Gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stawka Referencyjna zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego, zgodnie z Punktem 7.6(h), jako stopa składana WIRON, w oparciu o WIRON Indeks Jednopodstawowy, a jeśli nie będzie on dostępny, w oparciu o WIRON, przy czym w każdym przypadku zostanie powiększona o Spread Korygujący.
 - (d) W przypadku, gdy wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy ani WIRON, nie mogą być ustalone w danym Dniu Roboczym w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON Indeks Jednopodstawowy lub WIRON lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIRON Indeks Jednopodstawowy lub WIRON:

- (i) WIRON zostanie zastąpiony Wskaźnikiem Alternatywnym skorygowanym o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) ustaloną przez Agenta Kalkulacyjnego, zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (A) do (C):
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
- (ii) Obliczenia Stawki Referencyjnej będą dokonywane zgodnie z odpowiednio stosowaną metodą opisaną w Punkcie 7.6(h).(ii) z uwzględnieniem Spreadu Korygującego zgodnie z Punkcie 7.6(c).
- (e) Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stawki Referencyjnej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia, WIRON lub odpowiednio Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stawki Referencyjnej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym będzie ona ponownie dostępna.
- (f) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (i) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punkcie 7.2(d).(i).(A) oraz w Punkcie 7.2(d).(i).(B) powyżej:
 - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (B) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w Punkcie 7.2(d).(i).(A) oraz w Punkcie 7.2(d).(i).(B) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 7.2(d).(i).(C) powyżej:
 - (A) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

(B) mediana różnic jest ustalana:

- I. za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia;
- II. biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.

(g) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIRON (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.

(h) Dla obliczenia Stawki Referencyjnej w oparciu o WIRON albo WIRON Indeks Jednopodstawowy albo Wskaźnik Alternatywny, stosuje się następujące zasady:

- (i) jeśli będzie dostępny WIRON Indeks Jednopodstawowy, wtedy stopa składana WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

SW oznacza stopę składaną WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie ze wzorem:

$$SW = [(Index_koniec/Index_start)-1] \times [365]/d$$

Index_koniec oznacza wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy dla dnia przypadającego 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika);

Index_start wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy dla dnia przypadającego 5 Dni Roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika);

d oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą Index_koniec (wyłącznie) a datą Index_start (włącznie);

Wartość SW zaokrąglamy do 5 miejsca po przecinku.

- (ii) jeśli nie będzie dostępny WIRON Indeks Jednopodstawowy, stopa składana WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

SW oznacza stopę składaną WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie ze wzorem:

$$SW = \left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{RFR_i \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

RFR_i oznacza wartość WIRON dla dnia referencyjnego i (data wskaźnika);

- n_i** oznacza długość okresu obowiązywania WIRON dla dnia „i”, tj. liczba dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Roboczym „i”, a bezpośrednio przypadającym po nim kolejnym Dniu Roboczym;
- i** oznacza każdy Dzień Roboczy w okresie rozpoczynającym się 5 Dni Roboczych przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień) i kończący się w Dniu Roboczym przypadającym na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień);
- d** oznacza liczbę dni obowiązywania Stawki Referencyjnej dla danego Okresu Odsetkowego (**suma n_i dla i opisanych powyżej**);
- d_0** dla danego Okresu Odsetkowego oznacza liczbę dni „i”;

Wartość SW zaokrąglamy do 5 miejsca po przecinku.

Jeśli w danym Dniu Roboczym nie jest dostępna wartość WIRON, wtedy używamy wartość WIRON z poprzedniego Dnia Roboczego;

- (i) Postanowienia dotyczące zastąpienia WIBOR opisane w Punkcie 7.6(c) – 7.6(h) zostały oparte o rekomendację Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych. W przypadku gdyby przed datą zastąpienia WIBOR Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych wprowadziła zmiany do tej rekomendacji lub zastąpiła ją nową rekomendacją, zamiast wskazanych postanowień stosuje się postanowienia zawarte w takiej zmienionej lub nowej rekomendacji Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub innego podobnego ciała, grupy lub organizacji powołanej w celu wskazania zamiennika dla WIBOR na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych.
- (j) Jeśli zmieniona lub nowa metoda, rekomendacja lub rekomendacja, o której mowa w Punkcie 7.6(d)(i) wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian wynikających z wymogów regulacji ASO lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy, Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta.
- (k) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- (l) W przypadku, gdy zgodnie z Punktem 7.6(e) WIRON lub Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stawki Referencyjnej, postanowienia odnoszące się do WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty (jeśli ma zastosowanie).

- (m) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na rzecz Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje w sposób określony w Punkcie 16 (Zawiadomienia) niniejszych Warunków Emisji, informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybranego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana.
- (n) Agent Kalkulacyjny, z zastrzeżeniem Punktu 7.6(l) powyżej, będzie dokonywał ustalenia Stawki Referencyjnej zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 7.6 oraz będzie obliczał Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji z zachowaniem należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru prowadzonej przez Agenta Kalkulacyjnego działalności, z zastrzeżeniem Punktu 7.7.
- 7.7 Nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie informował KDPW o wysokości Kwoty Odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego ASO.
- 7.8 Jeżeli Stawka Referencyjna określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stawka Referencyjna w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
8. **WYKUP OBLIGACJI**
- 8.1 Obligacje będą wykupywane w Dniach Wykupu wskazanych w punkcie 3 Suplementu Emisyjnego poprzez płatność rat wykupu („**Raty Wykupu**”) (a każda z nich zwana („**Ratą Wykupu**”)), których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Punkcie 13 Suplementu Emisyjnego lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („*opcja call*”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) oraz 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*). Z tytułu każdej Obligacji w ostatnim Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu pomniejszonej o zapłacone Raty Wykupu.
- 8.2 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 8.3 Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:
- 8.3.1 przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w Dniach

Płatności Odsetek („**Dni Przedterminowego Wykupu**” lub, w zależności od kontekstu, „**Dzień Przedterminowego Wykupu**”);

- 8.3.2 Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego;
- 8.3.3 Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej Obligacji z Dnia Emisji. W przypadku gdy łączna wartość nominalna Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego wykupu będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione.
- 8.3.4 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:
 - (a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie wcześniej niż 90 dni i nie później niż 30 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
 - (b) liczbę albo wartość nominalną Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,
- 8.3.5 przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;
- 8.3.6 przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu: Kwoty Wykupu, kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 14 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 8.4 W przypadku dokonania wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (*Wykup*), wszelkie referencje do wartości nominalnej Obligacji lub odpowiednio Kwoty Wykupu będą oznaczały odpowiednio pomniejszoną wartość nominalną Obligacji powstałą w wyniku takiego wcześniejszego wykupu części Obligacji (o ile ma to zastosowanie).
- 9. **OPODATKOWANIE**
- 9.1 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 9.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 9.3 Emitent, Depozytariusz, Agent Emisji ani Agent Kalkulacyjny nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 9.4 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi lub odpowiednio Agentowi Emisji wszelkie

informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi lub odpowiednio Agentowi Emisji oraz Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi ważne i aktualne Certyfikaty Rezydencji.

- 9.5 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU ZA ZGODĄ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 10.1 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, w przypadku, gdy:

10.1.1 nastąpił (i) podział, połączenie lub przekształcenie Podmiotu Zobowiązanego (w tym Emitenta w zakresie innym niż wskazany w Punkcie 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*)), w wyniku którego doszło do zmiany formy prawnej Poręczyciela lub Poręczyciel został rozwiązany bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru; lub (ii) doszło do zdarzenia (innego niż zdarzenie opisane w Punkcie 10.1.7), którego skutkiem jest utrata posiadania kontroli (w rozumieniu art. 4 pkt 4 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów) przez Beneficjenta nad danym Podmiotem Zobowiązanym;

10.1.2 Emitent naruszył swoje zobowiązanie do utrzymania: (i) Wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 350% (przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, gdy Wskaźnik EBITA będzie wyższy niż 350% i niższy niż 400%, ale pod warunkiem, że taka sytuacja wystąpi nie więcej niż dwa razy w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu, w nienastępujących bezpośrednio po sobie Okresach Odsetkowych); oraz (ii) Kapitału Własnego na poziomie wyższym niż zero;

10.1.3 Emitent nie wykonał lub nienależycie wykonał swoje zobowiązanie do przekazania: Materiałów Informacyjnych lub informacji zgodnie z Warunkami Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;

10.1.4 dany Podmiot Zobowiązany nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych (które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka zaskarżenia) lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych (które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka odwoławczego lub skargi do sądu administracyjnego) nakazujących takiemu Podmiotowi Zobowiązanemu zapłatę - w terminie 30 (słownie: trzydzieści) Dni Roboczych od dnia, w którym takie orzeczenie (lub decyzja) stało się prawomocne lub jeżeli w takim orzeczeniu (lub decyzji) został wskazany późniejszy termin spełnienia takiego świadczenia, do tego dnia;

10.1.5 dany Podmiot Zobowiązany lub osoba reprezentująca taki Podmiot Zobowiązany

podała w Materiałach Informacyjnych, dokumentach Zabezpieczeń Obligacji lub do wiadomości publicznej, Organizatorowi, Administratorowi Zabezpieczeń lub Obligatariuszom błędną informację, nieprawdziwe oświadczenie albo zapewnienie co do istotnych dla Obligacji kwestii, a błąd ten nie został skorygowany lub sprostowany w ciągu 5 Dni Roboczych;

- 10.1.6 W przypadku gdy: (i) Beneficjent przestanie posiadać bezpośrednio lub pośrednio akcje Emitenta uprawniające go do co najmniej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta; lub (ii) Sponsor przestanie posiadać bezpośrednio lub pośrednio akcje Poręczyciela uprawniające go do co najmniej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Poręczyciela;
- 10.1.7 dany podmiot należący do Grupy Kapitałowej utraci istotne zezwolenia, pozwolenia, licencje, koncesje albo określone prawa własności przemysłowej, niezbędne do prowadzenia podstawowej dla siebie działalności gospodarczej obejmującej produkcję półwyrobów i wyrobów hutniczych ze stali, zarówno długich, jak i płaskich, a także skup, przerób i sprzedaż złomów stali i metali nieżelaznych na potrzeby Grupy Kapitałowej oraz klientów zewnętrznych („**Działalność Podstawowa**”), na podstawie których lub w związku z którymi taki podmiot należący do Grupy Kapitałowej wykonywał działalność, która zgodnie z ostatnim dostępnym (w dniu utraty takiego zezwolenia, pozwolenia, licencji, koncesji albo określonego prawa własności przemysłowej), zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, stanowiła więcej niż: (i) 5% EBITDA; lub (ii) 5% skonsolidowanych aktywów grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej; lub (iii) 5% skonsolidowanych przychodów grupy kapitałowej Emitenta (jeśli ma zastosowanie) lub odpowiednio Grupy Kapitałowej;
- 10.1.8 (i) nastąpiła sprzedaż, darowizna, wniesienie wkładu lub aportu do jakiegokolwiek spółki lub inna czynność o podobnym skutku dokonana przez dany Podmiot Zobowiązany aktywów trwałych, których wartość przekracza 7,5% skonsolidowanej wartości aktywów trwałych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej lub ostatnim, zrewidowanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (wartość liczona z uwzględnieniem wpływu MSSF16), a Emitent nie uzyskał Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na taką sprzedaż; lub (ii) nastąpiło ustanowienie Zabezpieczeń lub quasi-Zabezpieczeń przez Emitenta lub Poręczyciela inne niż Dozwolone Zabezpieczenie;
- 10.1.9 dany Podmiot Zobowiązany udzielił pożyczki, poręczenia albo gwarancji podmiotowi niebędącemu podmiotem z Grupy Kapitałowej o łącznej wartości (biorąc pod uwagę wartość wierzytelności z tytułu kwoty głównej pozostających w danym czasie do spłaty) powyżej 5% skonsolidowanych kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej lub odpowiednio skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej;
- 10.1.10 wystąpi przypadek naruszenia (jakkolwiek definiowany; w tym dojdzie do naruszenia kowenantów): (i) dokumentacji emisji obligacji (emitowanych poza

Programem Emisji) przez dany Podmiot Zobowiązany; lub (ii) dokumentacji innych finansowań korporacyjnych (w tym dokumentacji udzielonych gwarancji) stanowiących zobowiązania danego Podmiotu Zobowiązanego, które nie zostały uchylone albo naprawione w okresach naprawczych przewidzianych dla takiego przypadku naruszenia (jakkolwiek definiowanego w warunkach emisji obligacji (emitowanych poza Programem Emisji) albo w dokumentacji innych finansowań korporacyjnych (w tym dokumentacji udzielonych gwarancji) ;

- 10.1.11 zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji (i) przestaną stanowić nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta; lub (ii) staną się z jakiegokolwiek powodu niezgodne z prawem lub niewykonalne;
- 10.1.12 jakakolwiek działalność dowolnego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej lub Sponsora jest zlokalizowana lub realizowana w jakimkolwiek Kraju Objętym Sankcjami lub z udziałem Podmiotu Objętego Sankcjami, przy czym jeżeli dany kraj, w którym jest zlokalizowana lub realizowana działalność dowolnego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej lub Sponsora lub dany podmiot, z udziałem którego taka działalność jest prowadzona zostanie objęty Sankcjami po Dniu Emisji, podstawa wcześniejszego wykupu wskazana w niniejszym Punkcie 10.1.12 nie wystąpi, jeżeli dowolny podmiot należący do Grupy Kapitałowej lub Sponsor zaprzestanie prowadzenia działalności w Kraju Objętym Sankcjami lub z udziałem Podmiotu Objętego Sankcjami w terminie 90 dni od dnia nałożenia Sankcji na dany kraj lub podmiot;
- 10.1.13 biegły rewident w ramach sprawozdania z badania odpowiednich sprawozdań finansowych Emitenta lub Poręczyciela, w tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) lub Poręczyciela wyda opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną albo odmówi wydania opinii;
- 10.1.14 jakikolwiek dokument związany z Programem Emisji (w tym Umowa Emisyjna) okaże się nieważny lub nieskuteczny i nie będzie możliwości konwalidacji tej czynności;
- 10.1.15 Istniejące Zabezpieczenia stanowiące odpowiednio hipoteki oraz zastawy rejestrowe nie zostaną wykreślone odpowiednio z właściwych ksiąg wieczystych oraz właściwych rejestrów zastawu do 15 stycznia 2026 r. (w przypadku hipotek) oraz do 15 stycznia 2025 r. (w przypadku zastawów rejestrowych)

oraz podjęcia przez Obligatariuszy (oraz obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) uchwały co najmniej bezwzględną większością głosów wszystkich Obligacji (oraz obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji i objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy na skutek wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą

Zgromadzenia Obligatariuszy, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, z zastrzeżeniem, że w przypadku usunięcia skutków danego przypadku naruszenia Warunków Emisji wskazanego w Punktach 10.1.1 – 10.1.15 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, tak naprawione naruszenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariuszy.

- 10.2 W przypadku podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Punktem 10.1 powyżej, Emitent poda do wiadomości Obligatariuszy treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji. Termin na złożenie przez Obligatariuszy takiego żądania wcześniejszego wykupu w związku z daną Podstawą Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy będzie wynosił 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia podania treści uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta.
- 10.3 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, Dla skutecznego złożenia żądania wcześniejszego wykupu zgodnie z Punktem 10.1, Obligatariusz powinien:
- (a) złożyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza;
 - (b) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu, powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 10.1, wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa wcześniejszego wykupu lub załączając jej kopię; oraz
 - (c) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).
- 10.4 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania.
- 10.5 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie wskazanym w Punkcie 10.2 powyżej, prawo do skorzystania z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 10.2 biegają od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 10.6 W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu

pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU BEZ ZGODY ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

11.1 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, w przypadku, gdy:

11.1.1 (i) Emitent nie wykonał w terminie lub nienależycie wykonał dowolne ze swoich zobowiązań wynikających z Warunków Emisji (inne niż Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub zobowiązanie do przekazania określonych informacji zgodnie z Warunkami Emisji) lub dokumentów Zabezpieczeń Obligacji chyba że takie naruszenie zostanie usunięte w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wystąpienia danego naruszenia lub (ii) Emitent nie wykonał w terminie lub nienależycie wykonał dowolne ze swoich zobowiązań wynikających z obligacji (w tym, w szczególności warunków emisji takich obligacji oraz dokumentów zabezpieczeń takich obligacji) emitowanych w ramach Programu Emisji (innych niż Obligacje), chyba że takie naruszenie zostanie usunięte w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wystąpienia danego naruszenia;

11.1.2 Emitent nie zwołał w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwia zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitent nie opublikował Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Ustawą o Obligacjach ;

11.1.3 z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wystąpi którekolwiek z poniżej wskazanych zdarzeń:

- (a) wystąpiło zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia danego Podmiotu Zobowiązanego w stan upadłości, likwidacji lub umożliwiające wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w stosunku do danego Podmiotu Zobowiązanego, a w szczególności dany Podmiot Zobowiązany: (i) przyznał, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpoczął negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; (iii) zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub (iv) rozpoczął samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, w tym dostarczył któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (b) dany Podmiot Zobowiązany stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PU lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy PR;
- (c) dany Podmiot Zobowiązany uznał na piśmie swoją niewypłacalność;
- (d) dany Podmiot Zobowiązany złożył wniosek o ogłoszenie własnej upadłości;

- (e) dany Podmiot Zobowiązany wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego;
- (f) wierzyciel danego Podmiotu Zobowiązanego złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości danego Podmiotu Zobowiązanego, chyba że wniosek taki będzie bezzasadny, bezpodstawny w świetle obowiązujących powszechnie przepisów prawa, złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony lub odrzucony w terminie 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od dnia jego złożenia;
- (g) ze względu na trudności w spłacie zobowiązań, Emitent lub dany Podmiot Zobowiązany przystąpi do negocjacji z wierzycielami lub podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na celu zawarcie przez dany Podmiot Zobowiązany umowy typu "standstill" lub układu z wierzycielami;
- (h) podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji danego Podmiotu Zobowiązanego;
- (i) w odniesieniu do majątku danego Podmiotu Zobowiązanego został wyznaczony likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd takiego podmiotu złożył wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;
- (j) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku danego Podmiotu Zobowiązanego, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego odpowiednio przeciw danemu Podmiotowi Zobowiązanemu wszczęto egzekucję roszczeń o wartości przekraczającej w danym czasie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych), i takiej egzekucji nie umorzono w ciągu 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od rozpoczęcia, chyba że taki Podmiot Zobowiązany złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił.

11.1.4 jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe danego Podmiotu Zobowiązanego lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej nie zostanie zapłacone przez dany Podmiot Zobowiązany lub dany podmiot należący do Grupy Kapitałowej w terminie jego wymagalności lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności na skutek wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentach dotyczących tego Zadłużenia Finansowego. Wyżej wskazane zdarzenia nie będą stanowić Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy jeżeli w danym czasie: (i) łączna wartość wymagalnego Zadłużenia Finansowego danego Podmiotu Zobowiązanego lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej, o którym mowa powyżej, nie będzie przekraczać 5% kwoty skonsolidowanych kapitałów Grupy Kapitałowej (lub równowartość tej kwoty w innych walutach według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia); albo jeżeli (ii) takie wymagalne Zadłużenie Finansowe odpowiednio danego Podmiotu Zobowiązanego lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej, którego wartość będzie przekraczać 5% kwoty skonsolidowanych kapitałów Grupy Kapitałowej (lub równowartość tej kwoty w innych walutach według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia), zostanie spłacone w

terminie 30 (słownie: trzydzieści) Dni Roboczych od dnia wymagalności przez odpowiednio Podmiot Zobowiązany lub dany podmiot należący do Grupy Kapitałowej;

11.1.5 w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta lub danego podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej podjął kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia (w tym spłaty pożyczek, dokonania płatności odsetek lub wynagrodzenia z tytułu pożyczek lub innych form transferu lub przepływu środków) na rzecz akcjonariuszy Emitenta lub wspólników Sponsora, w tym taki organ Emitenta podjął uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy lub doszło do wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na poczet akcjonariuszy Emitenta lub wspólników Sponsora:

- a) w przypadku gdy Wskaźnik EBITDA obliczony na Dzień Badania przypadający bezpośrednio przed takim zdarzeniem przekroczył poziom 350% lub gdy w wyniku zajścia takiego zdarzenia wspomniany poziom Wskaźnika EBITDA zostałby przekroczony; lub
- b) w zakresie przekraczającym 25% zysku netto Emitenta (skonsolidowanego od momentu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) na dany Dzień Badania zgodnie z Punktem 13.3 Warunków Emisji za rok obrotowy poprzedzający wypłatę takiego świadczenia,

przy czym wypłata dywidendy lub innego świadczenia (w tym spłata pożyczek, dokonanie płatności odsetek lub wynagrodzenia z tytułu pożyczek lub innych form transferu lub przepływu środków) jest możliwa jedynie w sytuacji, gdy nie występuje żaden Przypadek Naruszenia (w tym przypadek naruszenia opisany w Punkcie 12.1) oraz w wyniku wypłaty dywidendy lub innego świadczenia nie wystąpi żaden Przypadek Naruszenia (w tym przypadek naruszenia opisany w Punkcie 12.1). Niniejszy Punkt 11.1.5 w żadnym przypadku:

- (i) nie obejmuje spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z programu wyemitowanych przez Poręczyciela obligacji zamiennych na akcje;
- (ii) nie ogranicza wypłat wynagrodzenia na rzecz członków zarządu oraz rady nadzorczej Cognor Holding S.A. oraz Cognor S.A. i innych podmiotów Grupy Kapitałowej dokonywanych w ramach przyjętej dla Grupy Kapitałowej polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej;
- (iii) nie obejmuje wypłat wynikających z tytułu nabycia przez Emitenta i Poręczyciela i/lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej od Sponsora lub od jednostki zależnej Beneficjenta i/lub powiązanej z Beneficjentem:
 - (A) aktywów lub świadczeń na warunkach rynkowych i w dotychczasowym zakresie;
 - (B) aktywów lub świadczeń na warunkach rynkowych i w zakresie innym niż dotychczasowy do kwoty 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) w danym roku obrotowym;
 - (C) energii elektrycznej na warunkach nie gorszych niż warunki rynkowe.

11.1.6 Grupa Kapitałowa zaprzestała prowadzenia Działalności Podstawowej z jakichkolwiek powodów;

- 11.1.7 Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO lub nie dojdzie do notowania Obligacji na ASO w terminie wskazanym w Warunkach Emisji lub Obligacje zostaną wykluczone z takiego obrotu lub obrót nimi na ASO zostanie zawieszony, z wyjątkiem zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji;
- 11.1.8 akcje Poręczyciela zostały wycofane albo wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub obrót nimi został zawieszony na skutek naruszenia przepisów prawa lub regulacji giełdowych;
- 11.1.9 nastąpiło jakiekolwiek zajęcie lub obciążenie majątku danego Podmiotu Zobowiązanego w wyniku, między innymi, wywłaszczenia lub udzielenia zabezpieczenia przez sąd, przy czym brane będą pod uwagę jedynie zajęcia lub obciążenia dotyczące aktywów o wartości powyżej 5% aktywów Grupy Kapitałowej;
- 11.1.10 dany Podmiot Zobowiązany ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie na całości lub jakiekolwiek części swojego obecnego lub przyszłego majątku o jakimkolwiek charakterze, w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Papierów Dłużnych emitowanych przez dany Podmiot Zobowiązany, chyba że jednocześnie lub wcześniej zobowiązania Emitenta lub innego Podmiotu Zobowiązanego z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w nie mniej korzystny sposób;
- 11.1.11 Emitent lub Poręczyciel przeniósł poza granice Rzeczypospolitej Polski centrum podstawowych interesów Emitenta lub Poręczyciela, zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 w sprawie postępowania upadłościowego z dnia 20 maja 2015 r. (wersja przekształcona) lub miejsce, z którego Emitent lub Poręczyciel kieruje swoimi interesami;
- 11.1.12 Emitent lub Poręczyciel w okresie do ostatniego Dnia Wykupu i bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy: (i) wyemitował poza Obligacjami inne Papiery Dłużne o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż ostatni Dzień Wykupu; lub (ii) spłaci przedterminowo (w całości lub części) zobowiązania z tytułu innych wyemitowanych Papierów Dłużnych, których pierwotny termin wymagalności należności głównej przypadał po ostatnim Dniu Wykupu lub w ostatnim Dniu Wykupu. Taka Podstawa Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy (dla uniknięcia wątpliwości wskazana zarówno w ppkt (i) jak i w ppkt (ii) w niniejszym Punkcie) nie będzie miała zastosowania w sytuacji, gdy łączna kwota spłaty z tytułu takich innych Papierów Dłużnych, która przypada do zapłaty przed ostatnim Dniem Wykupu lub w ostatnim Dniu Wykupu Obligacji, stanowi nie więcej niż 50% łącznej kwoty pozostającej do spłaty z tytułu Obligacji (według łącznej wartości spłat i wartości spłaty na dany moment do ostatniego Dnia Wykupu).
- 11.1.13 w przypadku gdy Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji niezgodnie z celem emisji wskazanym w Warunkach Emisji,
- każdy Obligatariusz, będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 11.2 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 19.2, w celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe

lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie) oraz wskazujące podstawę takiego żądania. Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

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

12. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

- 12.1 W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Obligacji w terminie, każdy Obligatariusz, w stosunku do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 (trzy) dni.
- 12.2 W przypadku gdy (i) Emitent nie ustanowił (lub nie spowodował ustanowienia) na dany moment w pełni ważnego i skutecznego Zabezpieczenia Obligacji; (ii) ustanowienie Zabezpieczeń Obligacji stoi w sprzeczności z jakimkolwiek zobowiązaniem Emitenta lub danego podmiotu i skutkuje to brakiem ważności i skuteczności danego Zabezpieczenia Obligacji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 12.3 W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 12.1 oraz odpowiednio 12.2, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie) oraz wskazujące podstawę takiego żądania. Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze

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

13. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PODZIAŁ LUB PRZEKSZTAŁCENIE

W: (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu (pomniejszoną o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*) płatności Rat Wykupu) wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

14. WSKAŹNIK EBITDA ORAZ KAPITAŁ WŁASNY

14.1 Emitent zobowiązuje się, że w czasie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu Wskaźnik EBITDA (obliczany na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej) będzie nie wyższy niż 350% na dany Dzień Badania.

14.2 Emitent zobowiązuje się, że w czasie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu Kapitał Własny (obliczany na bazie danych finansowych wynikających z jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta) będzie większy od zera na dany Dzień Badania.

14.3 Definicje finansowe:

„**Dzień Badania**” oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku przypadające w okresie od Dnia Emisji do ostatniego Dnia Wykupu.

„**Wskaźnik EBITDA**” oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„**Kapitał Własny**” oznacza kapitał własny w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej pomniejszone o wartość środków pieniężnych, którymi Grupa Kapitałowa może swobodnie dysponować, i ich ekwiwalentów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz wartość Pożyczek Podporządkowanych, wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dany Dzień Badania, z zastrzeżeniem, że jeżeli obliczona zgodnie z tymi zasadami wartość Zadłużenia Finansowego Netto będzie wartością ujemną, to wówczas dla potrzeb kalkulacji wartości Wskaźnika EBITDA przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero.

„**EBITDA**” oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy Kapitałowej osiągnięty w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dany Dzień Badania skorygowany o:

1. (powiększony) o amortyzację za okres 12 miesięcy poprzedzających dany Dzień Badania;
 2. wartość zdarzeń o charakterze jednorazowym, które zostaną wymienione i wyjaśnione przez Poręczyciela. Zdarzenia te będą przedmiotem rewizji audytora i każdorazowo zostanie wydany certyfikat zgodności w zakresie ich dotyczącym.
- 14.4 Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika EBITDA według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dany Dzień Badania na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej oraz odpowiednio danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF.
- 14.5 Emitent będzie obliczał wartość Kapitału Własnego według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dany Dzień Badania na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz odpowiednio danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF.
15. **FUNKCJA ORGANIZATORA, AGENTA EMISJI, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO ORAZ AGENTA KALKULACYJNEGO**
- 15.1 W sprawach związanych z Obligacjami Organizator, Agent Emisji, Agent Dokumentacyjny oraz Agent Kalkulacyjny (zwani łącznie na potrzeby niniejszego Punktu „Agenci”) nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwoty Wykupu, Rat Wykupu lub Kwoty Odsetek, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 15.2 Agenci nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 15.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i mogą posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 15.4 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta w przypadku Obligacji wpisanych do Ewidencji Osób Uprawnionych, Agent Emisji wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu wymagalności takiej płatności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w Warunkach Emisji. Agent Emisji nie jest zobowiązany

do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynie uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz; oraz od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie, podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, działając zgodnie ze swoimi wewnętrznymi regulacjami, wyda każdemu Obligatariuszowi zapisanemu na prowadzonym przez niego Rachunku Obligacji, na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności (lub inny dokument wykazujący właściwie brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności), a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w Warunkach Emisji.

16. ZAWIADOMIENIA

- 16.1 Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Rynku ASO, zawiadomienia będą również przekazywane przez Emitenta do organizatora ASO zgodnie z regulaminem ASO, chyba że Emitent wypełnia swoje obowiązki wynikające z posiadania statusu spółki publicznej.
- 16.2 Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną sporządzone w formie przewidzianej niniejszymi Warunkami Emisji i wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adresy wskazane w Punkcie 17 (*Adresy Do Doręczeń*) niniejszych Warunków Emisji. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z Punktem 16.1.
- 16.3 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

17. ADRESY DO DORECZEŃ

- 17.1 W przypadku Emitenta: *COGNOR S.A., ul. Zielona 26, 42-360 Poraj.*
- 17.2 W przypadku Agenta Kalkulacyjnego: *mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.*
- 17.3 W przypadku Agenta Dokumentacyjnego: *Marek Królak: Kancelaria Notarialna Marek Królak, ul. Kilińskiego 18/20/2, 42-202 Częstochowa.*
- 17.4 W przypadku Organizatora: *mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.*
- 17.5 W przypadku Agenta Emisji: *mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa*

18. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne, tj.: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze; (iii) sporządzone zgodnie

z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowe lub odpowiednio skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za I oraz III kwartał danego roku zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.

- 18.1 Emitent będzie publikował Świadczenie Zgodności zawierające informację o wysokości Wskaźnika EBITDA oraz Kapitału Własnego obliczonego na dany Dzień Badania, nie później niż w terminie 10 dni od opublikowania półrocznych lub rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej, przy czym opublikowanie Świadczenia Zgodności musi nastąpić przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po publikacji ostatniego sprawozdania finansowego.
- 18.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach: 10.1, 11.1, 12.1, 12.2 oraz 13 w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 18.3 poniżej.
- 18.3 Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Rynku ASO, Materiały Informacyjne będą również przekazywane przez Emitenta do organizatora ASO zgodnie z regulaminem ASO. Jeśli Emitent nie będzie podlegał obowiązkowi raportowania informacji bieżących i okresowych, Emitent będzie udostępniał na Stronie Internetowej Emitenta, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa: (a) ostatnie dostępne, w dniu udostępnienia propozycji nabycia Obligacji, zatwierdzone roczne jednostkowe oraz skonsolidowane (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) sprawozdanie finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniami z badania – od dnia udostępnienia propozycji nabycia Obligacji; (b) roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania (od momentu rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Emitenta) - w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia tego sprawozdania.
- 18.4 Emitent zobowiązuje się, że: (i) do czasu całkowitego wykupu Obligacji, będzie publikował na stronie internetowej Emitenta, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotu, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień następnego roku obrotowego; oraz (ii) do Dnia Wykupu wyjaśniać i wskazywać, w rocznych jednostkowych i (jeśli ma zastosowanie) skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Emitenta sporządzonych według stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego, istotne różnice między publikowanymi przez Emitenta informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się zobowiązań Emitenta, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień takiego roku obrotowego, a zobowiązaniami finansowymi Emitenta wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta na taki dzień.
- 18.5 Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać Agentowi Dokumentacyjnemu. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 19.1 Obligatariusze mogą podejmować na Zgromadzeniu Obligatariuszy decyzje w postaci Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być zagadnienia wskazane w Ustawie o Obligacjach, zmiana każdego z postanowień Warunków Emisji oraz sprawy wskazane w Warunkach Emisji, jak i kwestie, o których mowa w Punkcie 19.2.
- 19.2 Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem danego zdarzenia stanowiącego odpowiednio Podstawę Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Podstawę Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowić odpowiednio Podstawy Wcześniejszego Wykupu bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Podstawy Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 19.3 Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.
20. **PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**
- Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Krzysztof Zoła
Data: 2024.05.07 14:33:36 CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
DOMINIK BARSZCZ
Data: 2024.05.07 17:41:02 CEST

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI
SUPLEMENT EMISYJNY

Niniejszy załącznik stanowi suplement emisyjny do Warunków Emisji i razem z nimi stanowi jednolity dokument Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

1.	Oznaczenie serii:	2/2024
2.	Dzień Emisji:	16.05.2024 r.
3.	Dni Wykupu:	15.01.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.01.2027 r.; 14.01.2028 r.; 15.01.2029 r.;
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	120.000
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	120.000.000 PLN
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji:	1.000 PLN
7.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	420 p.b. p.a.
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6. miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Cel emisji:	Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje rozwojowe, jakie Emitent przeprowadzi w okresie 12 miesięcy od Dnia Emisji, polegające na dokonaniu nakładów inwestycyjnych, mające na celu powiększenie majątku trwałego niezbędnego dla rozwoju Działalności Podstawowej, lub zakupu technologii niezbędnych dla rozwoju Działalności Podstawowej, w tym rozbudowę zakładu walcowniczego w Krakowie oraz budowę zakładu walcowniczego w Siemianowicach Śląskich.
11.	Dni Płatności Odsetek:	15.07.2024 r.; 15.01.2025 r.; 15.07.2025 r.; 15.01.2026 r.; 15.07.2026 r.; 15.01.2027 r.; 15.07.2027 r.; 14.01.2028 r.; 14.07.2028 r.; 15.01.2029 r.
12.	Najwcześniejszy Dzień Przedterminowego Wykupu:	Dzień Płatności Odsetek przypadający 15.01.2026 r.
13.	Kwoty Rat Wykupu przypadające do płatności w danym Dniu Wykupu dla jednej Obligacji (z zastrzeżeniem Punktu 8.4 Warunków Emisji):	

	Dzień Wykupu	Rata Wykupu	Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)
	15.01.2025 r.	200 PLN	800 PLN
	15.01.2026 r.	200 PLN	600 PLN
	15.01.2027 r.	200 PLN	400 PLN
	14.01.2028 r.	200 PLN	200 PLN
	15.01.2029 r.	200 PLN	0 PLN
14.	Premia	oznacza: (i) kwotę w wysokości 1,25% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego; (ii) kwotę w wysokości 1,00% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym	

		na koniec piątego Okresu Odsetkowego; (iii) kwotę w wysokości 0,75% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec szóstego Okresu Odsetkowego; (iv) kwotę w wysokości 0,50% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec siódmego Okresu Odsetkowego; (v) kwotę w wysokości 0,25% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu
--	--	---

		Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec ósmego Okresu Odsetkowego; (vi) kwotę w wysokości 0,10% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego; obniżonej o: (i) dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) oraz (ii) kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec dziewiątego Okresu Odsetkowego.
15.	Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO: Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną notowane na ASO:	90 Dni Roboczych od Dnia Emisji 105 Dni Roboczych od Dnia Emisji
16.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Emisji	mBank S.A.
17.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Kalkulacyjnego	mBank S.A.
18.	Miejsce sporządzenia Warunków Emisji	Poraj

ZAŁĄCZNIK 2
DO WARUNKÓW EMISJI

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Na potrzeby niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy wszelkie odniesienia do: (a) „Obligatariuszy” będą oznaczać odniesienia do Obligatariuszy (jak zdef. w niniejszych Warunkach Emisji) oraz obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie; oraz

(b) „Obligacji” będą oznaczać odniesienia do Obligacji (jak zdef. w niniejszych Warunkach Emisji) oraz obligacji objętych tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres cognor@cognor.eu wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć świadectwa lub zaświadczenia depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- (b) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 1 (a), Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 14 Dni od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia świadectwa lub zaświadczenia depozytowego („**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**”). Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia zawiera również informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także może zawierać inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 1 (b), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi dzień zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”).
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego ASO lub w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni i nie później niż 28 dni po Dniu Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia Emitent zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku, gdy udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy odbywa się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Ustawy o Obligacjach.

2. **PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU**

- (a) Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) odpowiednie świadectwo lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji. Termin ważności takiego świadectwa lub zaświadczenia depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Emitent przez co najmniej 3 pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (c) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (d) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- (e) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta, a dodatkowo mogą brać udział członkowie innych organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy, Organizator oraz doradcy Organizatora. Osobom tym przysługuje prawo wypowiadania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w

szczegółności prawo do:

- (i) udziału w głosowaniu; oraz
- (ii) zabierania głosu.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- (c) Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- (d) Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych świadectw lub zaświadczeń depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli świadectwa lub zaświadczenia depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności świadectwa lub zaświadczenia depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,

oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych

wyżej obowiązków.

- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
 - (i) stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - (ii) opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie); oraz
 - (iii) zgłoszone sprzeciwy.
- (i) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności, listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma zastosowanie) oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia, na Stronie Internetowej Emitenta.
- (j) W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w pkt (i) powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Organizatora który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego świadectwa lub zaświadczenia depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Organizatora

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji (w rozumieniu Ustawy o

Obligacjach) jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (d) Głosowanie jest jawne, chyba że większość Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy wyrazi zgodę na głosowanie tajne.
- (e) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz po dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji wyłącznie na Stronie Internetowej Emitenta, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz w przypadku gdy Emitent nie wypełnia swoich obowiązków wynikających z posiadania statusu spółki publicznej, przekazuje ich treść za pośrednictwem ASO (zgodnie z regulaminem ASO) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent, po uzgodnieniu z Organizatorem, może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie

nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

ZAŁĄCZNIK 3
DO WARUNKÓW EMISJI
WZÓR ŚWIADECTWA ZGODNOŚCI

Do: **Obligatariusze**

Od: **COGNOR S.A. jako Emitent**

Data: [●]

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Niniejszy dokument, stanowiący Świadcstwo Zgodności, odnosi się do warunków emisji obligacji serii [●] („**Warunki Emisji**”) wyemitowanych w dniu [●] przez COGNOR S.A.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu [●]: (i) Wskaźnik EBITDA obliczany zgodnie z Warunkami Emisji na podstawie danych zawartych w [●]¹ oraz wskazanych poniżej oraz; (ii) Kapitał Własny obliczany na podstawie danych zawartych w [●]²

osiągnęły następujące wartości:

Nazwa wskaźnika	Wartość (poziom)
Kapitał Własny:	[●]
Zadłużenie Finansowe Netto:	[●]
EBITDA	[●]
Wskaźnik EBITDA:	[●]

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu [●] wartość:

- (a) Wskaźnika EBITDA o [jest zgodna]/[nie jest zgodna] z poziomami określonymi w Warunkach Emisji; oraz
- (b) Kapitału Własnego [jest zgodna]/[nie jest zgodna] z poziomami określonymi w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że zgodnie z celem emisji Obligacji, zostały dokonane następujące wydatki inwestycyjne, na następujące kwoty :

Wydana kwota	Opis przedmiotu wydatku inwestycyjnego
[●]	[●]
[●]	[●]

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu [●], [nie zaszły]/[zaszły] następujące okoliczności: dowolne ze zdarzeń opisanych w Punkcie 10.1, 11.1, 12.1, 12.2 lub 13 Warunków Emisji.

Terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Świadcstwie Zgodności mają znaczenie nadane tym terminom w Warunkach Emisji.

W imieniu [●]

¹ Należy wskazać odpowiednie sprawozdanie finansowe, na podstawie którego obliczono Wskaźnik EBITDA.

² Należy wskazać odpowiednie sprawozdanie finansowe, na podstawie którego obliczono Kapitał Własny.

ZAŁĄCZNIK 4
DO WARUNKÓW EMISJI
ISTNIEJĄCE ZABEZPIECZENIA

Rodzaj Istniejącego Zabezpieczenia	Podmiot udzielający oraz przedmiot Istniejącego Zabezpieczenia
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Gide Tokarczuk Grześkowiak Sadownik spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie (KRS 0000069465) („Administrator Zabezpieczeń 1/2021”)	Cognor S.A. – zastaw na przedsiębiorstwie zarejestrowany pod nr 2689752
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor Holding S.A. – zastaw na przedsiębiorstwie zarejestrowany pod nr 2688201
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor Holding S.A. sp.k. – zastaw na przedsiębiorstwie zarejestrowany pod nr 2688195
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor S.A. – zastaw na zapasach zarejestrowany pod nr 2689755
Hipoteka umowna łączną na określonych nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym ustanowiona na rzecz Administratora Zabezpieczeń 1/2021	Cognor S.A. – Rep. A. 1282/2021, 2021-07-14, oświadczenie zostało złożone przed notariuszem Martyną Piekarczyk-Studzińską, notariuszem w Warszawie i obejmuje następujące nieruchomości: Poraj CZ1M/00097283/5; CZ1M/00051050/9; CZ1M/00082182/9; CZ1M/00082956/6; CZ1M/00056620/1, Gliwice GL1G/00084766/6, GL1G/00121403/6, Gliwice obręb Kuźnica GL1G/00103076/2, Pyskowice GL1G/00084767/3, Zawiercie CZ1Z/00033483/1, Kraków KR1P/00286076/6, Stalowa Wola TB1S/00045540/4; TB1S00045533/2; TB1S00047784/0; TB1S00053829/3; TB1S00057958/4; TB1S00052870/8; TB1S00036294/8, Kraków KR1P/00331269/7, Lublin LU1I/00248556/0, Łódź LD1M/00107840/4; 00092885/2, Opole OPOIO/00117990/4; OPOIO/00112308/2, Poznań PO2P/00035922/4; PO2P/00158081/4; PO2P/00257742/0, Sosnowiec KA1S/00030874/5; KA1S/00032262/6, Tarnów TR1T/00101810/5; TR1T/00123081/5, Tomaszów Maz. PT1T/00034513/5, Olsztyn

	OL1O/19863/6; OL1O/45353/9, Katowice KA1K/00072627/8; KA1K/00122180/8
--	--

ZAŁĄCZNIK 5
KOPIA UMOWY O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ, UMOWY
PORĘCZENIA, OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ
PORĘCZycIELA ORAZ OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI PRZEZ
EMITENTA

[strona celowo pozostawiona pusta]

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ („UMOWA”)

zawarta pomiędzy:

Wojciechem Pfadt, prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415;

zwanym dalej: **Administratorem**,

a

Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielonej 26, kod pocztowy: 42-360, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211496, posiadającą Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie PLN 120.794.667 (w całości opłacony),

zwaną dalej: **Emitentem**,

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

o następującej treści:

Zważywszy, że:

- (A) *Emitent planuje emisję obligacji w ramach programu emisji ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Emitentem a mBank S.A. w dniu 18 grudnia 2023 r. („Program Emisji”).*
- (B) *W celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji zostaną ustanowione zabezpieczenia polegające na udzieleniu poręczenia oraz złożeniu oświadczeń w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego przez podmiot udzielający poręczenia oraz przez Emitenta.*
- (C) *Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach, w przypadku ustanowienia zabezpieczenia innego niż hipoteka lub zastaw rejestrowy emitent może, przed rozpoczęciem emisji obligacji, zawrzeć w formie pisemnej pod rygorem nieważności umowę z administratorem zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.*
- (D) *Strony zawarły niniejszą umowę w celu wykonania obowiązków, o których mowa w Punkcie C, powyżej w odniesieniu do zabezpieczeń, o których mowa w pkt B, powyżej.*

Strony zawarły umowę o następującej treści:

§1 Definicje

„Obligacje”	obligacje wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji.
„Okres Zabezpieczenia”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji pierwszej serii Obligacji w ramach Programu Emisji i kończący się w dniu, w którym co najmniej jeden z następujących warunków zostanie spełniony: (i) Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo spłacone i zaspokojone w całości; lub (ii) każde

	Zabezpieczenie zostanie zwolnione w całości przez Administratora zgodnie z niniejszą Umową, warunkami emisji Obligacji lub danym dokumentem Zabezpieczenia.
„Przypadek Zaspokojenia”	oznacza niewykonanie w całości lub w części przez Emitenta swoich zobowiązań do zapłaty jakichkolwiek kwot wynikających z Obligacji.
„Obligatariusze”	oznacza posiadaczy Obligacji.
„Wierzytelności”	oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji, tj. wierzytelności o zapłatę Kwot Wykupu, Rat Wykupu z Obligacji, Kwot Odsetek od Obligacji, kwot odsetek z tytułu opóźnienia w spełnieniu świadczeń z Obligacji kwot, wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji (w tym kosztami egzekucji (niezależnie od tego, czy uczestniczy w nich Administrator) i kosztami doradztwa prawnego), w zakresie dozwolonym prawem, postanowieniami warunków emisji Obligacji oraz postanowieniami dokumentów Zabezpieczeń.
„Poręczyciel”	oznacza spółkę Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940.
„Umowa Poręczenia”	oznacza umowę zawartą pomiędzy Administratorem a Poręczycielem, na podstawie której Poręczyciel udzielił poręczenia, o którym mowa a §2 ust. 4 i Umowy.

§2 Przedmiot Umowy

1. Emitent niniejszym powierza Administratorowi administrowanie Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej) określonymi w niniejszej Umowie na zasadach i w zakresie w niej określonych, a Administrator powyższe zobowiązanie przyjmuje.
2. W wykonaniu Umowy Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.
3. Emitent oświadcza, że łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 240.000.000 PLN.
4. Wierzytelności będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami, zwane dalej „Zabezpieczeniami”:
 - i. poręczeniem wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) udzielone przez Poręczyciela, na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia.
 - ii. oświadczeniem Poręczyciela o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na

rzecz Administratora w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia.

iii. oświadczeniem Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji.

§3 Oświadczenia i zapewnienia

1. Emitent oświadcza i zapewnia Administratora w swoim imieniu oraz w imieniu Poręczyciela, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy, w każdym Dniu Emisji, każdym Dniu Płatności Odsetek oraz w dniu opublikowania Świadcstwa Zgodności:
 - (i) są spółkami akcyjnymi należycie utworzonymi i istniejącymi w sposób ważny zgodnie z prawem polskim;
 - (ii) mają prawo do zawarcia odpowiednio niniejszej Umowy oraz dokumentów Zabezpieczeń oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;
 - (iii) wszelkie administracyjne, korporacyjne oraz inne czynności niezbędne dla zawarcia niniejszej odpowiednio Umowy i dokumentów Zabezpieczeń oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte (lub zostaną podjęte przed Dniem Emisji pierwszej serii Obligacji w ramach Programu Emisji) i pozostają (lub będą pozostawać) w pełni skuteczne i ważne;
 - (iv) zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy przez Emitenta i sporządzenie odpowiednich dokumentów Zabezpieczeń przez Poręczyciela oraz Emitenta nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do odpowiednio Emitenta lub Poręczyciela, dokumentów korporacyjnych odpowiednio Emitenta lub Poręczyciela ani też żadnej umowy wiążącej odpowiednio Emitenta lub Poręczyciela, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczenia, lub niniejszej Umowy;
 - (v) zobowiązania danego Podmiotu Zobowiązanego wynikające z niniejszej Umowy oraz odpowiednich dokumentów Zabezpieczeń są prawnie skuteczne, ważne i wiążące oraz mogą być dochodzone względem Emitenta oraz Poręczyciela zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy oraz obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa; nie nastąpiło otwarcie likwidacji Emitenta ani Poręczyciela zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
 - (vi) Emitent ani Poręczyciel ani, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta ani odpowiednio Poręczyciela ani nie jest prowadzone lub nie podjęto czynności zmierzających do prowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta ani Poręczyciela zgodnie z przepisami ustawy z 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia; Emitent podjął wszelkie niezbędne czynności i posiada wszelkie niezbędne zgody i upoważnienia do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy;

- (vii) nie wystąpił żaden z przypadków opisanych w Punktach 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*), 11 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy*), 12 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) lub 13 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) warunków emisji Obligacji;
 - (viii) nie zachodzą przesłanki o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
2. Administrator oświadcza i zapewnia Emitenta, że:
- (i) ma wiedzę doświadczenia i kompetencje w zakresie przedmiotu Umowy;
 - (ii) nie zachodzą przesłanki z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

§4 Ustanowienie Zabezpieczeń oraz administrowanie Zabezpieczeniami

1. Strony zobowiązują się do zawarcia wszelkich umów oraz dokonania wszelkich innych czynności koniecznych do ustanowienia i egzekucji Zabezpieczeń.
2. Czynności, o których mowa w ust. 1 powyżej zostaną wykonane w terminach wynikających z niniejszej Umowy, warunków emisji Obligacji oraz odpowiednich dokumentów, na podstawie których ustanowiono Zabezpieczenia.
3. W okresie obowiązywania Umowy, Emitent zobowiązuje się wobec Administratora do powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek czynności, które mogą utrudnić realizację praw Obligatariuszy wynikających z Zabezpieczeń, z zastrzeżeniem dozwolonych czynności tego rodzaju przewidzianych odpowiednimi warunkami emisji Obligacji lub dokumentami, na podstawie których Zabezpieczenia zostały ustanowione. Powyższe nie narusza bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
4. Administrator jest uprawniony do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zaspokojenia z Zabezpieczeń wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób Wierzytelności.
5. Administrator będzie przekazywał wszelkie skierowane do Obligatariuszy zawiadomienia i informacje również Emitentowi, który zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom za pośrednictwem odpowiedniej strony internetowej wskazanej w danych warunkach emisji Obligacji. Niezależnie od powyższego, Administrator może wedle własnego uznania samodzielnie przekazywać Obligatariuszom wszelkie zawiadomienia i informacje w każdej innej formie, a w szczególności w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej albo na pośrednictwem swojej strony internetowej, pod adresem: w.pfadt@kancelaria-wprp.pl.

§5 Zobowiązanie do działania Administratora oraz zaspokojenie z Zabezpieczeń

1. Administrator nie jest zobowiązany do dokonania lub zaniechania jakiejkolwiek czynności, jeżeli w jego uzasadnionej opinii stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie przepisu prawa lub też zobowiązania do zachowania poufności.
2. Administrator powstrzyma się od wykonania czynności (poza wydaniem dokumentów związanych z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń) do momentu

zabezpieczenia zapłaty wynagrodzenia (jeśli ma zastosowanie) lub uiszczenia zaliczki na poczet kosztów za czynność, którą ma wykonać lub odpowiednio zapłaty wymagalnego wynagrodzenia z tytułu wystawionej faktury albo innego dokumentu księgowego. Zapłata wynagrodzenia (jeśli ma zastosowanie) lub zwrot kosztów lub zapłata zaliczki może zostać dokonana przez danego Obligatariusza. W takim przypadku Obligatariusz ma prawo dochodzić zwrotu dokonanej płatności od Emitenta.

§6 Zaspokojenie z Zabezpieczeń

1. Żądanie zapłaty z tytułu Zabezpieczeń
 - i. Po otrzymaniu przez Administratora instrukcji od Obligatariuszy, której wzór stanowi Załącznik 1 do Umowy („Instrukcja”), Administrator zobowiązany jest złożyć niezwłocznie Poręczycielowi żądanie zapłaty zgodnie z Umową Poręczenia. Warunkiem podjęcia czynności związanych z realizacją Poręczenia jest – oprócz zaistnienia Przypadku Zaspokojenia - doręczenie Poręczycielowi wspomnianego żądania zapłaty. Zasady doręczenia Żądań Zapłaty (zgodnie z definicją tego terminu w Umowie Poręczenia) określone są w Umowie Poręczenia.
 - ii. Po otrzymaniu przez Administratora Instrukcji, Administrator podejmie kroki określone w dokumentach Zabezpieczeń, o których mowa w §2 ust. 4 pkt ii oraz iii na zasadach i w terminach tam określonych, a także inne konieczne czynności wynikające z przepisów prawa mające na celu realizację tych Zabezpieczeń.
2. Administrator ma prawo do realizacji wszystkich Zabezpieczeń w tym samym czasie mając na celu pełne zaspokojenie Wierzytelności.
3. Administrator ma prawo powstrzymać się od działania zgodnie z Instrukcją do czasu udostępnienia Administratorowi przez Obligatariusza dokumentów, jakich zasadnie zażąda Administrator, które potwierdzą zgodne z prawem nabycie i posiadanie Obligacji przez Obligatariusza.
4. W wykonaniu obowiązków wynikających z niniejszej Umowy, Warunków Emisji lub Poręczenia, Administrator działa: (i) na polecenie Obligatariuszy, przez co należy rozumieć, że Administrator otrzymał Instrukcję od Obligatariuszy oraz je wykonuje. Instrukcję uznaje się za udzieloną Administratorowi przez Obligatariuszy, jeżeli (a) Administrator otrzyma oświadczenie jedynego Obligatariusza posiadającego wszystkie Obligacje, lub (b) decyzję Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja lub (ii) zgodnie z warunkami emisji Obligacji, przez co należy rozumieć, że zaistniały okoliczności przewidziane w warunkach emisji Obligacji.
5. Administrator może według swego uznania występować o upoważnienie od Obligatariuszy albo doprecyzowanie Instrukcji. Administrator skieruje wówczas zapytanie o stanowisko albo doprecyzowanie stanowiska dotyczące danej Instrukcji za pośrednictwem e-mail lub skontaktuje się z Obligatariuszami w inny, właściwy dla danej sytuacji sposób.
6. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 4 powyżej zostanie uznane za udzielone Administratorowi przez Obligatariuszy po upływie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych

liczonych od dnia udzielenia, chyba, że Obligatariusze, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, zawiadomią Administratora drogą elektroniczną o swoim sprzeciwie i udzieli inną Instrukcję. Brak doręczenia Administratorowi w tym terminie oświadczenia woli Obligatariuszy odnośnie braku udzielenia upoważnienia Administratorowi będzie uznawany za udzielenie odpowiedniego upoważnienia.

5. Administrator zaliczy kwoty uzyskane przez siebie na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
 - i. w pierwszej kolejności: wynagrodzenie Administratora;
 - ii. W drugiej kolejności: wydatki poniesione przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem Wierzytelności, w tym dotyczące uzyskania porad od podmiotów zewnętrznych, w tym prowadzenia postępowań przed właściwymi sądami, związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji;
 - iii. w trzeciej kolejności: na poczet zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji przysługujących Obligatariuszom, w następującej kolejności: (i) po pierwsze świadczenia z tytułu odsetek za opóźnienie, (ii) po drugie świadczenia z tytułu Kwot Odsetek oraz Premii; oraz (iii) po trzecie świadczenia z tytułu Rat Wykupu lub Kwot Wykupu, przy czym:
 - (a) kwota pozostała na zaspokojenie Obligatariuszy zostanie podzielona na części, z których zaspokajani będą Obligatariusze poszczególnych emisji Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, a podział ten nastąpi proporcjonalnie do wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w ramach poszczególnych emisji z wyłączeniem Obligacji umorzonych, oraz
 - (b) w ramach tak podzielonych części, Obligatariusze poszczególnych emisji Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji będą zaspokajani proporcjonalnie do wielkości wierzytelności z tytułu Obligacji, jaką posiadał każdy z Obligatariuszy w ramach danej emisji w stosunku do Emitenta, przy czym Administrator: (i) 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 złoży do depozytu sądowego albo przekaze KDPW;
 - iv. Jeżeli wystąpią przesłanki uprawniające Administratora do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia, Administrator złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

- v. Po otrzymaniu przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek środków w wyniku dochodzenia zaspokojenia Wierzytelności, Administrator jest zobowiązany niezwłocznie przełać takie środki na rachunki Obligatariuszy w takiej proporcji, w jakiej poszczególni Obligatariusze posiadają Obligacje. Ani Emitentowi ani Poręczycielowi nie przysługuje prawo potrącenia, cesji i jakichkolwiek kompensat swoich wierzytelności wobec Obligatariuszy lub Administratora z wierzytelnościami Obligatariuszy w związku z Obligacjami oraz wierzytelnościami Administratora z tytułu pełnionej funkcji.
- 6. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii, to należności dalszej kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
- 7. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w ust. 5 pozostaną wolne środki, to Administrator zwróci je podmiotowi, od którego je uzyskał, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokajania.
- 8. Administrator poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii wymienionych w ust. 5, powyżej podając łączne sumy zaspokojenia dla każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator przekaze te informacje Obligatariuszom oraz Emitentowi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.
- 9. Środki otrzymane na skutek realizacji zabezpieczeń, Administrator przelewa na rachunek Obligatariusza wskazany w instrukcji.
- 10. Administrator ma prawo podejmować czynności zmierzające do realizacji Zabezpieczeń wielokrotnie, aż do momentu wyczerpania kwot stanowiących granice odpowiedzialności określoną w poszczególnych Zabezpieczeniach. Opóźnienie ani zaniechanie wykonania jakiegokolwiek uprawnienia przez Administratora na mocy niniejszej Umowy nie będzie wpływało negatywnie na istnienie takiego uprawnienia ani nie będzie traktowane jako zrzeczenie się tego uprawnienia.

§7 Odpowiedzialność Administratora

Administrator odpowiada względem Emitenta lub Obligatariuszy z związku z wykonaniem Umowy na zasadach ogólnych. Administrator nie odpowiada za: (i) skuteczność (powodzenie) egzekucji z Zabezpieczeń, oraz (ii) zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji. Powyższe ograniczanie odpowiedzialności nie dotyczy szkód powstałych w wyniku naruszenia przez Administratora bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także Umowy.

§8 Wynagrodzenie

1. Za świadczenie usług administratora zabezpieczeń w zakresie określonym w niniejszej Umowie Emitent zapłaci Administratorowi kwotę PLN [REDACTED] netto (bez VAT) za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy pełnienia funkcji w odniesieniu do programu emisji.
2. W przypadku konieczności podjęcia czynności faktycznych związanych z realizacją zabezpieczeń: PLN [REDACTED] za pierwsze 50 godzin pracy oraz PLN [REDACTED]/h za następne godziny. Wynagrodzenie, o którym mowa w tym ustępie rozliczane będzie na podstawie raportów określających liczbę przepracowanych godzin oraz wykonane czynności.

§9 Obowiązki Umowy

1. Niniejsza Umowa wchodzi w życie w dniu jej zawarcia.
2. Umowa ulegnie rozwiązaniu w dniu upływu Okresu Zabezpieczenia.
3. Zwolnienie danego Zabezpieczenia w całości lub w części przed upływem Okresu Zabezpieczenia wymaga uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, udzielonej zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Koszty związane z wyżej wskazaną zmianą zakresu zabezpieczenia Obligacji ponosić będzie Emitent.

§10 Dane kontaktowe

Dane do zawiadomień

(a) Emitent

COGNOR S.A.
Adres: ul. Zielona 26, 42-360 Poraj
Do rąk: Krzysztof Zoła
Tel.: +48 508 032 505
E-mail: kzola@cognor.eu

(b) Administrator

KANCELARIA PRAWNA WOJCIECH PFADT RADCA PRAWNY
Adres: Milanówek, ul. Zaciszna, nr 12, 05-822
Tel.: 600 349 777
E-mail: w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

§11 Postanowienia końcowe

1. W związku z zamiarem zapewnienia prawidłowego wykonania niniejszej Umowy oraz zabezpieczenia interesów Obligatariuszy, każda ze stron udzieli niezwłocznie po zawarciu dokumentów Zabezpieczeń ale w żadnym przypadku nie później niż 4 stycznia 2024 r. pełnomocnictwa zgodnego ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do niniejszej Umowy (w przypadku Administratora) oraz stanowiącym Załącznik 3 do niniejszej Umowy (w przypadku Emitenta).

2. Dla uniknięcia wątpliwości, Emitent oraz Administrator wyrażają zgodę na ujawnienie treści niniejszej Umowy zainteresowanym podmiotom (w tym wierzycielom Emitenta lub Poręczyciela), w szczególności lecz nie wyłącznie w związku z:
 - (a) w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji na ASO;
 - (b) w związku z wystąpieniem każdego przypadku naruszenia Warunków Emisji Obligacji (w tym każdego Przypadku Naruszenia);
 - (c) w związku z egzekucją z Zabezpieczeń.
3. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
4. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
5. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje a odniesienia do „osób” lub „podmiotów” obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nieposiadające osobowości prawnej.
6. Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Umowie mają znaczenie nadane im warunkach emisji mających zastosowanie do Obligacji.
7. Wszelkie spory pomiędzy Stronami wynikające lub związane z realizacją Umowy, o ile nie zostaną rozwiązane w drodze polubownej, będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie według regulaminu tego Sądu.



Signed by /
Podpisano przez:

Dariusz Stanisław
Brodecki

Date / Data:
2023-12-29 15:10

Emitent



Wojciech Pfadt

ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR INSTRUKCJI

Od: [●] („Obligatariusz”)

Do: [●] („Administrator”)

Do rąk: [●]

[Data]

**INSTRUKCJA W ZWIĄZKU Z UMOWĄ O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA
ZABEZPIECZENIA Z DNIA [●] 2023 R. („UMOWA”) POMIĘDZY EMITENTEM I
ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ**

Szanowni Państwo,

Niniejszy dokument stanowi Instrukcję składaną w związku z Umową. Wyrażenia użyte w niniejszej Instrukcji mają znaczenie nadane im w Umowie.

1. Niniejszym oświadczamy, że wystąpił i trwa Przypadek Zaspokojenia.
2. Zgodnie z Umową, w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Zaspokojenia, składamy niniejszym Instrukcję.
3. Dane dotyczące Przypadku Zaspokojenia:
Rodzaj niedokonanej płatności: _____.
Łączna kwota niedokonanej płatności z tytułu Obligacji: _____.
4. Niniejszym instruujemy Administratora, aby dochodził zaspokojenia z Zabezpieczeń [w sposób przez siebie wybrany]/w następujący sposób: ____].
5. Liczba Obligacji posiadanych przez składającego Instrukcję: ____.
6. Numer rachunku bankowego, na który mają zostać przebrane środki uzyskane z tytułu dochodzenia zaspokojenia: _____

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

(upoważniony sygnatariusz)

Załącznik: oryginał świadectwa depozytowego wystawionego na rzecz Obligatariusza oraz dokumentów potwierdzających umocowanie osób działających w imieniu Obligatariusza.

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR PEŁNOMOCNICTWA OD ADMINISTRATORA

[miejscowość, data]

PEŁNOMOCNICTWO

Ja niżej podpisany, Wojciech Pfadt, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („**Administrator**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu [DATA] doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Cognor S.A. z siedzibą w Poraju (KRS: 0000211496) („**Emitent**”) jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu [data] Emitent zawarł umowę z Administratorem, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu [data] Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu [data] Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu [data] Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora. udzielam niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („**Pełnomocnik 1**”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („**Pełnomocnik 2**” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „**Pełnomocnicy**”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Administratora umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Administratora, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Administratora,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Administratora** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne. Umocowanie na podstawie niniejszego pełnomocnictwa umocowanie nie wygasa ze śmiercią Administratora.

Administrator niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

Wojciech Pfadt

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR PEŁNOMOCNICTWA OD EMITENTA

[miejscowość, data]

PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu: **Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielonej 26, kod pocztowy: 42-360, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211496, posiadającą Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie PLN 120.794.667 (w całości opłacony) („**Emitent**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu [DATA] doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Emitentem jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu [data] Emitent zawarł umowę z Wojciechem Pfadtem („**Administrator**”), na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu [data] Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu [data] Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu [data] Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora, udzielamy niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („**Pełnomocnik 1**”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („**Pełnomocnik 2**” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „**Pełnomocnicy**”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Emitenta umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Emitenta, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Emitenta,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Emitenta** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne.

Emitent niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

Emitent

Emitent

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

PEŁNOMOCNICTWO

Ja niżej podpisany, **Wojciech Pfadt**, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („**Administrator**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu 18 grudnia 2023 r. doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Cognor S.A. z siedzibą w Poraju (KRS: 0000211496) („**Emitent**”) jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”; „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu 30 grudnia 2023 r. Emitent zawarł umowę z Administratorem, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu 3 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora. udzielam niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st.

Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („Pełnomocnik 1”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („Pełnomocnik 2” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „Pełnomocnicy”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Administratora umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Administratora, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Administratora,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Administratora** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne. Umocowanie na podstawie niniejszego pełnomocnictwa umocowanie nie wygasa ze śmiercią Administratora.

Administrator niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

Wojciech Pfadt

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

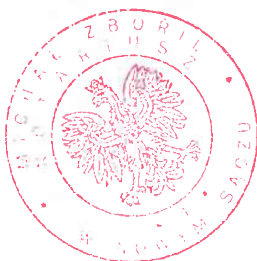
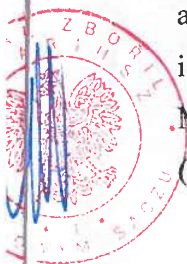
REPERTORIUM „A” NR: 12 /2024

KANCELARIA NOTARIALNA W NOWYM SĄCZU – RYNEK 7.

NOTARIUSZ MICHAŁ ZBOŘIL

Poświadczam, że: **Wojciech Pfadt**, syn [REDACTED], PESEL [REDACTED], -----
zamieszkały: [REDACTED], którego tożsamość ustaliłem na podstawie
okazanego dowodu osobistego serii [REDACTED], powyższy dokument wobec mnie
własnoręcznie podpisał w siedzibie mojej Kancelarii. -----

Pobrano tytułem wynagrodzenia za czynność notarialną na podstawie §13 rozporządzenia-----
Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy ---
notarialnej /t. j. Dz.U. 2020 poz. 1473/ w kwocie 20 zł. i podatek VAT na podstawie -----
art. 5, 19a, 41 i 146ef ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów-----
i usług / t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1570, z późn. zm./ w kwocie 4,60 zł.- tj.....24,60 zł.-
Nowy Sącz, dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku -----
(04.01.2024).-----



NOTARIUSZ
Michał Zbořil



PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu: **Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielonej 26, kod pocztowy: 42-360, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211496, posiadającą Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 1181234296 oraz kapitał zakładowy w kwocie PLN 120.794.667 (w całości opłacony) („**Emitent**”),

mając na względzie, że:

- (A) w dniu 18 grudnia 2023 r. doszło do zawarcia pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000025237) jako m.in. organizatorem oraz dealerem a Emitentem jako emitentem, umowy emisyjnej („**Umowa Emisyjna**”), na podstawie której ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych do kwoty 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje**”, „**Program Emisji**”);
- (B) zgodnie z Umową Emisyjną obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone od dnia ich emisji Zabezpieczeniami (jak zdef. poniżej);
- (C) w dniu 30 grudnia 2023 r. Emitent zawarł umowę z Wojciechem Pfadtem („**Administrator**”), na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi wykonywanie funkcji administratora zabezpieczeń wskazanych w warunkach emisji Obligacji zgodnie m.in. z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Umowa o Powołanie Administratora**”);
- (D) w dniu 3 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju („**Poręczyciel**”) udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji do kwoty 360.000.000 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), na rzecz Administratora zgodnie z art. 876 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**”; „**Umowa Poręczenia**”);
- (E) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Poręczyciel złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego („**KPC**”) w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”);
- (F) w dniu 4 stycznia 2024 r. (lub około tej daty) Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 360.000.000,00 PLN (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożone na rzecz Administratora w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**” oraz łącznie z Oświadczeniem Poręczyciela oraz Umową Poręczenia – „**Zabezpieczenia**”)),

w przypadku podjęcia decyzji przez Obligatariuszy, którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja, o zmianie Administratora na innego administratora Zabezpieczeń oraz w przypadku wskazania przez takich Obligatariuszy podmiotu, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń w miejsce Administratora, udzielam niniejszym:

spółce **mBANK S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul Prosta 18, 00—850 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 526-02-15-088, REGON: 001254524, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 169.733.980,00 PLN („Pełnomocnik 1”); oraz

spółce **CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG POŚNIAK I BEJM SPÓŁKA KOMANDYTOWA** z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000107234, REGON: 016394021, numer NIP: 525-218-51-54 („Pełnomocnik 2” oraz łącznie z Pełnomocnikiem 1 – „Pełnomocnicy”),

każdemu z Pełnomocników samodzielnie, z pełnym prawem substytucji, do:

1. zawarcia w imieniu Emitenta umowy przeniesienia praw i obowiązków z Umowy o Powołanie Administratora, na podstawie której dojdzie do przeniesienia praw i obowiązków Administratora na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora Zabezpieczeń;
2. podjęcia i wykonania wszelkich innych czynności, faktycznych i prawnych, w imieniu Emitenta, jakie mogą być konieczne w związku z zawarciem i wykonaniem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków oraz (jeśli ma zastosowanie) w związku z przeniesieniem wszystkich Zabezpieczeń na inny podmiot, który pełnił będzie funkcję administratora w związku z zawarciem powyższej umowy przeniesienia praw i obowiązków; oraz
3. podjęcia wszelkich działań w celu wykonania powyższego w imieniu Emitenta,

Każdy Pełnomocnik może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu **Emitenta** na podstawie niniejszego pełnomocnictwa. Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do żadnej z osób, którym udzielono niniejsze pełnomocnictwo.

Niniejsze pełnomocnictwo jest nieodwołalne.

Emitent niniejszym zobowiązuje się zwolnić Pełnomocnika lub jego substytutę z wszelkiej odpowiedzialności, zarówno za szkodę rzeczywistą jak i utracone korzyści, przewidywalne lub nieprzewidywalne, oraz do pokrycia wszelkich kosztów oraz wydatków (w tym na żądanie każdego z Pełnomocników) powstałych w związku z czynnościami prawnymi dokonanymi na podstawie lub w związku z niniejszym pełnomocnictwem.

Przemysław Małoszyc

Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Emitenta

[PODPISY NOTARIALNIE POŚWIADCZONE]

KANCELARIA NOTARIALNA
NOTARIUSZ

Marek Królak

42-202 Częstochowa ul. Kilińskiego 18/20/2
tel./fax: 34 310 38 02 NIP 573-171-94-64

REPERTORIUM A NR 64 /2024

Poświadczam, że dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (04.01.2024r.) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul.Kilińskiego 18/20/2 przed notariuszem Markiem Królakiem własnoręczny podpis złożył: -----

Przemysław Małoszyc, syn -----, zamieszkały według oświadczenia: -----

-----, dowód osobisty ----- z terminem ważności do dnia ----- roku, pesel -----, który oświadczył, że działa w imieniu Spółki COGNOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul.Zielona nr 26, (42-360) Poraj, wpisanej przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211496, posiadającej NIP: 1181234296 oraz REGON: 012859760, na mocy okazanego pełnomocnictwa, sporządzonego przed Markiem Królakiem notariuszem w Częstochowie, w dniu 22 grudnia 2023 roku, zapisanego w repertorium A pod numerem 4519/2023 udzielonego mu przez Krzysztofa Zołą i Dominika Barszcza - uprawnionych do łącznej reprezentacji Członków Zarządu wymienionej Spółki, jako pełnomocnik umocowany między innymi do udzielania pełnomocnictw z prawem substytucji. -----

Pobrano:-----

-wynagrodzenie notariusza na podstawie §13 pkt 1 lit.b-----
rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku -----

w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U.z 2020r. poz. 1473).....20,00 zł,-

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

na podstawie art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku-----

od towarów i usług (Dz.U. z 2023r. poz. 1570) - 23%.....4,60 zł,-

razem: 24,60 zł,-

słownie: dwadzieścia cztery złote sześćdziesiąt groszy.-----



NOTARIUSZ
Marek Królak

UMOWA PORĘCZENIA.

pomiędzy

COGNOR HOLDING S.A.

jako Poręczycielem

a

Panem Wojciechem Pfadt

jako Administratorem Zabezpieczeń

oraz

COGNOR S.A.

jako Emitentem

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k.

Varso Tower
ul. Chmielna 69
00-801 Warszawa
T +48 22 520 5555
F +48 22 520 5556
cms.law

SPIS TREŚCI

1.	Definicje i Interpretacja	3
2.	Poręczenie	5
3.	Żądanie zapłaty	6
4.	Wygaśnięcie	6
5.	Oświadczenia i zapewnienia Poręczyciela	6
6.	Zobowiązania informacyjne	9
7.	Zakaz subrogacji	9
8.	Zawiadomienia	10
9.	Koszty	11
10.	Przeniesienie praw i obowiązków	11
11.	Wyłączenie	11
12.	Zaniechanie wykonania prawa i klauzula salwatoryjna	11
13.	Odpowiedzialność odszkodowawcza	12
14.	Zmiany	12
15.	Język i egzemplarze	13
16.	Prawo właściwe	13
17.	Rozstrzyganie sporów	13
	Załącznik 1 Wzór żądania zapłaty	14
	Sygnatariusze	15

NINIEJSZA UMOWA ZOSTAJE ZAWARTA POMIĘDZY:

- (1) **Cognor Holding S.A.** z siedzibą w Poraju, przy ul. Zielona 26, 43—360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000071799, REGON: 190028940, NIP: 5840304383, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości: 257 130 994,50 PLN,
zwaną dalej „**Poręczycielem**”
- (2) **Panem Wojciechem Pfadt**, prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”
oraz
- (2) **Cognor S.A.** z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000211496, REGON: 012859760, NIP: 1181234296 zwaną dalej „**Emitentem**”

Poręczyciel, Administrator Zabezpieczeń oraz Emitent będą zwane dalej indywidualnie „**Stroną**” a łącznie „**Stronami**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) W dniu 18 grudnia 2023 r. Emitent zawarł z mBankiem S.A. umowę programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent jest uprawniony na zasadach tam wskazanych, do emisji obligacji do maksymalnej kwoty nominalnej równej 240.000.000 PLN („**Program Emisji**”).
- (B) W ramach Programu Emisji, Emitent planuje dokonać emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją).
- (C) Jednym z warunków rozpoczęcia oferty Obligacji jest zawarcie niniejszej Umowy i ustanowienie Poręczenia (zgodnie z poniższą definicją) w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy (zgodnie z poniższą definicją) wobec Emitenta wynikających z Obligacji.
- (D) Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach, Emitent zawarł w dacie niniejszej Umowy lub około tej daty umowę z administratorem zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu Poręczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy („**Umowa o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń**”).

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

Wszelkie terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą, które nie zostały w niej odrębnie zdefiniowane, mają znaczenia przypisane im w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej). Pozostałe terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają znaczenia nadane im poniżej.

„**Dokumenty
Zabezpieczeń**”

oznacza łącznie Umowę Poręczenia, Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inny dokument, na podstawie którego ustanowiono

	Zabezpieczenie, a każdy zwany jest „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) lub wielokrotności tej kwoty, o terminie wykupu przypadającym najpóźniej 60 miesięcy po Dniu Emisji, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji do maksymalnej kwoty 240.000.000 PLN, zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Warunkami Emisji;
„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 31 grudnia 2037 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 (jeśli ma zastosowanie);
„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 Poręczenie, tytuł egzekucyjny ustanowiony na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Poręczyciela oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji przez Emitenta oraz jakiegokolwiek inne zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, a każde zwane jest „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 (w tym w odpowiednio podwyższonym zakresie zgodnie z Warunkami Emisji), Rat Wykupu, kwot Premii i odsetek z tytułu opóźnienia w spełnieniu świadczeń z Obligacji, wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji (w tym kosztami egzekucji (niezależnie od tego, czy uczestniczy w nich Administrator Zabezpieczeń)), w zakresie dozwolonym prawem i postanowieniami Warunków Emisji;

„Żądanie Zapłaty”

oznacza żądanie uiszczenia Poręczenia (wskazujące sumę należną do zapłaty) w formie i o treści określonej w Załączniku 1 (*Wzór Żądania Zapłaty*).

1.2 Interpretacja

1.2.1 W niniejszej Umowie, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej:

- (a) „**zmiana**” oznacza również uzupełnienie lub postanowienie, które zastępuje postanowienie dotychczasowe, a „**zmieniony**” należy interpretować odpowiednio;
- (b) „**upoważnienie**” obejmuje upoważnienie, zgodę, uchwałę, licencję, wyłączenie, zgłoszenie, zwolnienie, zawiadomienie lub wpis do rejestru;
- (c) „**przepis prawa**” lub „**dokument**” oznacza dany przepis lub dokument wraz ze zmianami lub nowy przepis zastępujący przepis lub dokument dotychczasowy uchwalony lub ujednolicony bądź zastąpiony;
- (d) „**Punkt**” lub „**Załącznik**” oznacza punkt lub załącznik do niniejszej Umowy;
- (e) „**osoba**” oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, w tym także ich następców prawnych i cesjonariuszy; oraz
- (f) odniesienia do liczby mnogiej obejmują także liczbę pojedynczą i odwrotnie.

1.3 Spis treści i nagłówki w niniejszej Umowie zostały zamieszczone jedynie dla większej przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na wykładnię niniejszej Umowy.

2. PORĘCZENIE

2.1 W celu zabezpieczenia zaspokojenia każdej Zabezpieczonej Wierzytelności w Okresie Zabezpieczenia Poręczyciel poręcza (w rozumieniu art. 876 – 887 Kodeksu Cywilnego) na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego we własnym imieniu lecz na rzecz Obligatariuszy oraz każdorazowego Obligatariusza (łącznie „**Podmioty Uprawnione**”, a każdy z nich „**Podmiot Uprawniony**”) wymagalną i należną płatność przez Emitenta Zabezpieczonych Wierzytelności, do wysokości 360.000.000 PLN („**Poręczenie**”)

2.2 Strony niniejszym ustalają, że Poręczenie ma charakter warunkowy, a warunkami, od których uzależnione jest powstanie po stronie Poręczyciela zobowiązania do zapłaty z tytułu Poręczenia są:

- 2.2.1 niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego wynikającego z Obligacji; oraz
- 2.2.2 doręczenie Poręczycielowi Żądania Zapłaty.

2.3 Administrator Zabezpieczeń, działając we własnym imieniu lecz na rzecz Obligatariuszy oświadcza, iż wyżej opisane zobowiązanie Poręczyciela przyjmuje.

2.4 Celem uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że Umowa (w odpowiednim zakresie) powinna być również traktowana jako umowa świadczenia na rzecz osoby trzeciej – każdorazowego Obligatariusza, zgodnie z art. 393 Kodeksu Cywilnego. Strony niniejszym zobowiązują się nie dokonywać żadnych czynności celem odwołania zastrzeżonego niniejszą Umową świadczenia Poręczyciela na rzecz każdorazowego Obligatariusza.

3. ŻĄDANIE ZAPŁATY

3.1 Dany Podmiot Uprawniony może dostarczyć Żądanie Zapłaty w czasie trwania Okresu Zabezpieczenia, jeśli Emitent nie wykona swoich zobowiązań co do zapłaty całości lub części jakiegokolwiek z Zabezpieczonych Wierzytelności.

3.2 Poręczyciel zobowiązuje się niniejszym do zapłaty każdorazowo określonej w Żądaniu Zapłaty, wymaganej do zaspokojenia kwoty z tytułu Poręczenia, niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zapłaty wysłanego przez dany Podmiot Uprawniony.

3.3 Poręczyciel zobowiązuje się dokonać płatności z tytułu danego Poręczenia na żądanie danego Podmiotu Uprawnionego, na rachunek bankowy, w terminach i kwotach wskazanych przez dany Podmiot Uprawniony w Żądaniu Zapłaty.

3.4 Dany Podmiot Uprawniony, może domagać się od Poręczyciela dokonania płatności z tytułu Poręczenia (poprzez wysłanie Żądania Zapłaty do Poręczyciela) do upływu Okresu Zabezpieczenia. Dla uniknięcia wątpliwości, Strony zgodnie potwierdzają, iż poręczenie udzielone na podstawie Umowy jest poręczeniem terminowym, co wynika z definicji Okresu Zabezpieczeń, a tym samym Poręczyciel nie jest uprawniony do jego odwołania w zakresie poręczenia za dług przyszły wynikający z Zabezpieczonych Wierzytelności na podstawie przepisu art. 878 § 2 Kodeksu Cywilnego.

3.5 Poręczyciel i Emitent na swój koszt (z zastrzeżeniem uprzedniej akceptacji tego kosztu) sporządzą wszelkie uzasadnione dodatkowe dokumenty oraz podejmą wszelkie uzasadnione czynności, których dany Podmiot Uprawniony może zażądać w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie Umowy zabezpieczenia i nie powezmą ani nie wyrażą zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która mogłaby przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności Umowy. Ponadto Poręczycielowi nie przysługuje prawo potrąceń, cesji i jakiegokolwiek kompensaty pomiędzy wierzytelnościami Poręczyciela a wierzytelnościami Obligatariuszy w związku z Obligacjami i Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnioną funkcją.

4. WYGAŚNIĘCIE

Poręczenie ustanowione na podstawie Umowy wygasa z upływem Okresu Zabezpieczenia. Zobowiązania Poręczyciela wynikające z Poręczenia na podstawie niniejszej Umowy są pomniejszane o kwotę każdej płatności dokonanej w wyniku spełnienia świadczenia na rzecz Obligatariuszy na podstawie Umowy.

5. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA PORĘCZycIELA

5.1 Poręczyciel niniejszym oświadcza i zapewnia, że w dniu zawarcia Umowy:

- 5.1.1 Poręczyciel jest spółką akcyjną właściwie zarejestrowaną i działającą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz posiada wszystkie niezbędne zgody, upoważnienia i decyzje administracyjne wymagane do prowadzenia swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w dniu zawarcia niniejszej Umowy oraz ma prawo do zawarcia niniejszej Umowy oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;
- 5.1.2 Poręczyciel posiada wszystkie niezbędne zgody i upoważnienia wymagane do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
- 5.1.3 wszelkie uchwały organów korporacyjnych Poręczyciela wyrażające zgodę na zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie wynikających z niej zobowiązań zostały należycie podjęte oraz są ważne, wiążące i nie zostały zmienione lub uchylone;
- 5.1.4 zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień przez Poręczyciela nie jest i nie będzie sprzeczne z:
- (i) przepisami prawa, które mają zastosowanie w związku z Umową;
 - (ii) dokumentami regulującymi funkcjonowanie Poręczyciela; oraz
 - (iii) treścią jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego Poręczyciel jest stroną.
- 5.1.5 Poręczyciel posiada pełną zdolność do zaciągnięcia i wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz zobowiązania Poręczyciela wynikające z niej są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- 5.1.6 nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które dotyczy Poręczyciela oraz nie jest on zagrożony żadnym takim postępowaniem, które mogłoby w sposób niekorzystny wpłynąć na ważność, skuteczność lub wejście w życie niniejszej Umowy, bądź na możliwość dochodzenia praw na podstawie niniejszej Umowy względem Poręczyciela. W szczególności nie toczy się wobec Poręczyciela, ani według najlepszych informacji Poręczyciela nie ma podstaw do wszczęcia i prowadzenia żadnego postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego, likwidacyjnego lub postępowania egzekucyjnego ani innego mogącego wstrzymać wykonanie jakichkolwiek zobowiązań Poręczyciela;
- 5.1.7 Poręczyciel nie zalega z zapłatą podatków, należności z zakresu ubezpieczeń społecznych ani innych należności publicznoprawnych, ani nie zostało zgłoszone żądanie zapłaty podatków, należności z zakresu ubezpieczeń społecznych ani innych należności publicznoprawnych, które nie zostało ujawnione w sprawozdaniu finansowym Poręczyciela lub innych informacjach przekazanych Organizatorowi oraz Obligatariuszom przez Emitenta, która to zaległość miałaby negatywny wpływ na zdolność Poręczyciela do wykonania jego zobowiązań wynikających z Umowy;
- 5.1.8 Poręczyciel nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 5.1.9 Poręczyciel, a zgodnie z wiedzą Poręczyciela także żaden z członków jego zarządu, z jego dyrektorów lub wyższych rangą członków kadry kierowniczej lub pracowników, ani żaden z jego podmiotów zależnych, stowarzyszonych lub powiązanych, nie jest osobą fizyczną ani podmiotem ani nie jest własnością lub nie jest kontrolowany przez osobę fizyczną lub podmiot, który: (i) aktualnie podlega jakimkolwiek sankcjom wymierzonym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Amerykańskiego

Departamentu Skarbu (Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury (**OFAC**)) lub podobnym środkiem administrowanym przez Radę Bezpieczeństwa ONZ (United Nations Security Council) (**UNSC**), ani odpowiadającym im środkom lub sankcjom w Unii Europejskiej (łącznie **Sankcje**), (ii) jest zlokalizowany lub prowadzi działalność w lub z, lub jest założony lub mający siedzibę w kraju albo na terytorium podlegającym Sankcjom (a w szczególności w Birmie/Myanmar, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Sudanie lub Syrii) lub prowadzi działalność z podmiotami podlegającymi jakimikolwiek Sankcjom, w jakikolwiek sposób, który powodowałby powstanie odpowiedzialność w związku z Sankcjami dla jakiegokolwiek innej Strony; Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Poręczyciela, Poręczyciel przestrzega i jest w zgodzie z wszelkimi wiążącymi go przepisami prawnymi i regulacjami dotyczącymi sankcji ekonomicznych lub przewidującymi ograniczenia w handlu;

- 5.1.10 działalność Poręczyciela jest i była prowadzona zgodnie ze stosownymi wymogami dotyczącymi prowadzenia dokumentacji i sprawozdawczości finansowej, a w zakresie, w jakim takie wymogi obowiązują, przepisami dotyczącymi prania brudnych pieniędzy oraz czerpania korzyści z przestępstwa, obowiązującymi we wszystkich jurysdykcjach, w których prowadzona jest taka działalność, z wszelkimi regulaminami wynikającymi z takich przepisów oraz przepisów powiązanych lub o podobnym charakterze, regulaminów lub wytycznych wydanych, nałożonych lub wprowadzonych przez właściwe władze (łącznie zwanych **Ustawodawstwem Dotyczącym Prania Brudnych Pieniędzy**); nie wszczęto także żadnego postępowania ani nie wniesiono sprawy do rozpoznania przed żadnym sądem, właściwymi władzami ani organami lub arbitrami, w stosunku do Poręczyciela, w związku z Ustawodawstwem Dotyczącym Prania Brudnych Pieniędzy, jak również – z tego, co wiadomo Poręczycielowi – nie ma bezpośredniego zagrożenia wystąpieniem takiej sytuacji, za wyjątkiem przypadków ujawnionych w sposób rzetelny w Materiałach Informacyjnych;
- 5.1.11 Poręczyciel, a zgodnie z wiedzą Poręczyciela także żaden z jego członków zarządu lub kadry kierowniczej: (a) nie wykorzystał żadnych funduszy korporacyjnych na jakiegokolwiek wydatki niezgodne z prawem, (b) nie dokonał żadnej niezgodnej z prawem bezpośredniej lub pośredniej płatności na rzecz jakiegokolwiek urzędnika lub pracownika zagranicznej lub krajowej administracji rządowej ze środków korporacyjnych; (c) nie naruszył żadnych odpowiednich przepisów prawa amerykańskiego ani krajowych lub lokalnych przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej dotyczących płatności dokonywanych na rzecz urzędników państwowych lub pracowników urzędów państwowych lub tym podobnych przepisów prawa lub regulacji obowiązujących w jakiegokolwiek jurysdykcji, a w szczególności amerykańskiej ustawy z 1977 r. o praktykach korupcyjnych za granicą – U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977, ze zmianami i brytyjskiej ustawy o przekazywaniu korzyści majątkowych – UK Bribery Act 2010; ani (d) nie wręczył ani nie przyjął żadnej korzyści majątkowej, nie udzielił rabatu, nie zapłacił nikomu za milczenie, nie dokonał płatności mającej na celu wywarcie wpływu na jakąkolwiek osobę, nie dopuścił się płatnej protekcji ani nie dokonał żadnej innej nielegalnej płatności. Poręczyciel i podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadziły swoją działalność zgodnie z wszelkimi przepisami prawa, rozporządzeniami lub regulacjami obowiązującymi w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie prowadzona jest ich działalność, dotyczącymi zapobiegania korupcji;

- 5.1.12 zna treść Umowy Emisyjnej, Umowy o Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji oraz akceptuje je;
 - 5.1.13 nie wystąpił Przypadek Naruszenia (oraz przypadek naruszenia, o którym mowa w Punkcie 12.1 Warunków Emisji) który trwa; oraz
 - 5.1.14 nie zachodzą przesłanki o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
 - 5.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia Poręczyciela, że:
 - 5.2.1 ma wiedze doświadczenie i kompetencje w zakresie przedmiotu Umowy,
 - 5.2.2 nie zachodzą przesłanki z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
 - 5.3 Termin składania oświadczeń i zapewnień
- Oświadczenia zawarte w niniejszym Punkcie 5 (Oświadczenia i zapewnienia Poręczyciela) są złożone w dniu zawarcia niniejszej Umowy i będą uważane za powtórzone przez cały Okres Zabezpieczenia, w odniesieniu do faktów i okoliczności istniejących w Okresie Zabezpieczenia, o ile okoliczności te nie uległy zmianie na skutek dokonania odrębnych uzgodnień z Administratorem Zabezpieczeń potwierdzonych na piśmie lub też pisemnego wyrażenia zgody na taką zmianę przez Administratora Zabezpieczeń.

6. ZOBOWIĄZANIA INFORMACYJNE

Poręczyciel zobowiązuje się, że z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa nie odmówi dostarczenia w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych wszelkich uzasadnionych informacji zażądanych przez dany Podmiot Uprawniony i mających związek z wykonywaniem Umowy. Ponadto, Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych, do zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń na piśmie o powzięciu informacji o każdym zdarzeniu, mogącym mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy.

7. ZAKAZ SUBROGACJI

7.1 Zakaz subrogacji

W przypadku wykonania praw danego Podmiotu Uprawnionego z Umowy i wstąpienia Poręczyciela w prawa zaspokojonego wierzyciela, Poręczyciel aż do dnia całkowitej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, nie przyjmie żadnego świadczenia na poczet spłaty jego roszczenia wobec Emitenta powstałego z tego tytułu.

7.2 Zwrot kwot

Poręczyciel jest zobowiązany do niezwłocznego przekazania danemu Podmiotowi Uprawnionemu wszelkich kwot uzyskanych lub wyegzekwowanych od Emitenta wbrew postanowieniom niniejszego punktu. W tym celu, w przypadku otrzymania przez Poręczyciela jakichkolwiek kwot wbrew postanowieniom niniejszego Punktu 7 (*Zakaz subrogacji*), Poręczyciel niezwłocznie przekaze je danemu Podmiotowi Uprawnionemu (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), który zaliczy je na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w najbliższych terminach ich płatności. Każda kwota przekazana przez Poręczyciela danemu Podmiotowi Uprawnionemu zgodnie z niniejszym Punktem 7.2 będzie zmniejszać zakres odpowiedzialności Poręczyciela wskazany w Punkcie 2 (*Poręczenie*).

8. ZAWIADOMIENIA

- 8.1 Wszelkie zawiadomienia powinny być składane za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefaksu lub listownie na rzecz osób wskazanych poniżej. Dane zawiadomienie będzie uznane za doręczone, w przypadku poczty elektronicznej – z chwilą otrzymania potwierdzenia odbioru, w przypadku listu – z chwilą doręczenia. Jednakże, jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone po godzinie 15:00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone. Zawiadomienia: (i) od Poręczyciela do Podmiotów Uprawnionych będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Poręczyciela pod adresem: <https://cognorholding.eu/>; oraz (ii) w przypadkach wskazanych w Umowie będą kierowane za pośrednictwem strony internetowej Emitenta lub Organizatora.

Adresy pocztowe, adresy poczty elektronicznej dla Emitenta, Poręczyciela i Administratora Zabezpieczeń są wskazane poniżej.

Dla Emitenta:

Cognor S.A.

Adres: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Krzysztof Zoła	+48 508 032 505	kzola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmałoszyc@cognor.eu

Dla Poręczyciela:

Cognor Holding S.A.

Adres: ul. Zielona 26, 42—360 Poraj

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Krzysztof Zoła	+48 508 032 505	kzola@cognor.eu
Przemysław Małoszyc	+48 508 032 813	pmałoszyc@cognor.eu

Dla Administratora Zabezpieczeń

Imię i Nazwisko	Telefon	Adres e-mailowy
Wojciech Pfadt	600 349 777	w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

- 8.2 Każda ze Stron zobowiązana jest niezwłocznie zawiadomić pozostałe Strony o zmianie adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej oraz osoby uprawnionej do otrzymania zawiadomień. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w następnym Dniu Roboczym po dniu zawiadomienia.

Brak prawidłowego powiadomienia o zmianie adresu skutkuje tym, że zawiadomienie uznaje się za skutecznie doręczone na ostatni znany adres Strony.

9. KOSZTY

9.1 Opłaty sądowe i inne koszty

Poręczyciel poniesie wszystkie rozsądne i udokumentowane koszty, opłaty sądowe, podatki, obciążenia publiczne koszty tłumaczeń i poświadczeń poniesione w związku z negocjacjami, przygotowaniem oraz zawarciem niniejszej Umowy.

9.2 Zwrot kosztów

Jeśli którakolwiek płatność, o której mowa w Punkcie 9.1 (*Opłaty sądowe i inne koszty*), zostanie dokonana przez dany Podmiot Uprawniony, Poręczyciel zobowiązany jest zwrócić danemu Podmiotowi Uprawnionemu takie koszty niezwłocznie, po otrzymaniu stosownego wezwania o zwrot kosztów.

9.3 Powstrzymanie się przez Administratora Zabezpieczeń

Administrator może powstrzymać się od wykonania danej czynności (poza wydaniem dokumentów związanych z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń) do momentu zabezpieczenia uiszczenia zaliczki na poczet kosztów za czynność, którą ma wykonać albo zwrotu kosztów zgodnie z Punktem 9.2 powyżej. Zwrot kosztów lub zapłata zaliczki może zostać dokonana przez danego Obligatariusza. W takim przypadku Obligatariusz ma prawo dochodzić zwrotu dokonanej płatności od Poręczyciela.

10. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW

Poręczyciel ani Emitent nie mogą dokonać przeniesienia jakichkolwiek swoich praw lub zobowiązań wynikających z Umowy bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy (którym przysługuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (lub odpowiednio ich części) i jedna Obligacja).

11. WYŁĄCZENIE

Strony postanawiają, że art. 880 Kodeksu Cywilnego nie ma zastosowania do Umowy, w szczególności:

- 11.1 Poręczyciel ma obowiązek zapłaty z tytułu Poręczenia mimo tego, że nie został poinformowany przez Administratora Zabezpieczeń bądź Obligatariusza o opóźnieniu Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji wcześniej niż w momencie i poprzez złożenie Żądania Zapłaty;
- 11.2 brak zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń bądź przez Obligatariusza o opóźnieniu Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji nie oznacza, że Administrator Zabezpieczeń bądź Obligatariusz jest w zwłoce jako wierzyciel; oraz
- 11.3 Administrator Zabezpieczeń ani Obligatariusz nie ma obowiązku naprawienia szkody jaką poniósł Poręczyciel na skutek braku zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń bądź przez Obligatariusza o opóźnieniu Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji.

12. ZANIECHANIE WYKONANIA PRAWA I KLAUZULA SALWATORYJNA

- 12.1 Opóźnienie ani zaniechanie wykonania jakiegokolwiek uprawnienia przez dany Podmiot Uprawniony, Emitenta lub Poręczyciela na mocy niniejszej Umowy nie będzie wpływało

negatywnie na istnienie takiego uprawnienia ani nie będzie traktowane jako zrzeczenie się tego uprawnienia. Jednorazowe bądź częściowe skorzystanie z danego uprawnienia w żadnym przypadku nie wyłącza możliwości korzystania z tego uprawnienia w inny sposób lub dalszego korzystania z tego uprawnienia ani nie wyłącza możliwości korzystania z innego uprawnienia – tak długo jak powyższe działania są zgodne z niniejszą Umową.

- 12.2 Postanowienia Umowy są rozdzielne, a nieważność lub niewykonalność któregośkolwiek z nich pozostaje bez wpływu na ważność albo wykonalność pozostałych jej postanowień.

13. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA

- 13.1 Poręczyciel zobowiązuje się naprawić każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Administrator Zabezpieczeń, współpracownik oraz osoba, za pomocą której Administrator Zabezpieczeń wykonuje swoje obowiązki („**Osoba Chroniona**”) w związku z wykonaniem niniejszej Umowy lub w związku z dowolnym z Zabezpieczeń (w szczególności, Poręczyciel naprawi każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Osoba Chroniona w wyniku roszczeń kierowanych przeciwko niej przez Obligatariuszy w związku z emisją Obligacji nieprawdziwością oświadczeń złożonych przez Emitenta lub dany podmiot ustanawiający Zabezpieczenie w danym Dokumencie Zabezpieczenia lub dowolnym dokumencie w związku z ustanowieniem dowolnego z Zabezpieczeń, chyba że szkoda Osoby Chronionej powstała w wyniku jej winy umyślnej lub jej rażącego niedbalstwa, potwierdzonych w toku postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem 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

Umowa została zawarta przez strony na skutek złożenia oświadczeń woli w formie elektronicznej w taki sposób, że każda ze Stron opatrzyła je kwalifikowanym podpisem elektronicznym. każda strona otrzymuje egzemplarz Umowy zawartego w wyżej opisany sposób za pośrednictwem poczty elektronicznej.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać jej interpretacji.

17. ROZSTRZYGANIE SPORÓW

Strony Umowy nieodwołalnie uzgadniają, że wszelkie spory, jakie mogą powstać w związku z Umową bądź z jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem, będą ostatecznie rozstrzygane przez sąd właściwy dla dzielnicy Śródmieście miasta stołecznego Warszawy.

ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR ŻĄDANIA ZAPŁATY

Od: [Administrator Zabezpieczeń] / [Obligatariusz]

Do: [Poręczyciel]

Data: [●]

Dot.: Umowa Poręczenia z dnia ____ 2023 („Umowa”)

Szanowni Państwo,

1. Odwołujemy się do Umowy. Niniejsze pismo to Żądanie Zapłaty poręczenia. Terminy zdefiniowane w Umowie mają to samo znaczenie w tym Żądaniu Zapłaty, chyba że nadano im inne znaczenie w Żądaniu Zapłaty.
2. [W związku z [tym, że Emitent nie wykonał swoich obowiązków wynikających z Obligacji/ [●]]]
żądamy dokonania płatności z tytułu Poręczenia na następujących warunkach:

Data płatności z tytułu Poręczenia: [●] (lub, jeżeli nie jest to Dzień Roboczy, następny Dzień Roboczy)

Kwota płatności z tytułu Poręczenia: [●] PLN

Numer rachunku bankowego do zapłaty Poręczenia: [●]

Z poważaniem,

podpis Administratora Zabezpieczeń / reprezentanta Obligatariusza

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Załącznik: świadectwo depozytowe

SYGNATARIUSZE

W IMIENIU I NA RZECZ EMITENTA

COGNOR S.A.

Podpis: **Krzysztof Zola**
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Zola
Data: 2024.01.03 12:38:10 +01'00'

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BARSZCZ
Data: 2024.01.03 20:40:14 CET

Podpis:
Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

W IMIENIU I NA RZECZ PORĘCZycIELA

COGNOR HOLDING S.A.

Podpis: **Krzysztof Zola**
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Zola
Data: 2024.01.03 12:38:33 +01'00'

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Signature valid

Dokument podpisany przez
DOMINIK BARSZCZ
Data: 2024.01.03 20:40:35 CET

Podpis:
Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

ADMINISTRATOR ZABEZPIECZEŃ

PAN WOJCIECH PFADT

Podpis: 
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

KANCELARIA NOTARIALNA

NOTARIUSZ*Marek Królak*

42-202 Częstochowa ul.Kilińskiego nr 18/20/2

Tel.34 310 38 02 NIP 573-171-94-64

e-mail: notariuszmarekkrolak@wp.pl

REPERTORIUM A NR**60/2024****AKT NOTARIALNY**

Dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (04.01.2024r.) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul.Kilińskiego nr 18/20/2 przed notariuszem Markiem Królakiem stawił się: -----

Przemysław Małozyc, syn [REDAKTOWANO], zamieszkały według oświadczenia:

[REDAKTOWANO], dowód osobisty [REDAKTOWANO],
z terminem ważności do [REDAKTOWANO], pesel [REDAKTOWANO]. -----

Stawający zapewnia, iż nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek zmiany danych zamieszczonych w okazanych przez niego dokumencie tożsamości, jak również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę jego unieważnienia. -----

Tożsamość stawającego notariusz stwierdził na podstawie wymienionego dowodu osobistego. -----

Przemysław Małozyc oświadcza, że działa w imieniu Spółki pod firmą Cognor Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: (42-360) Poraj, ul. Zielona 26, (dalej zwanej także „Spółką” albo „Poręczycielem”), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000071799, NIP: 5840304383, REGON: 190028940, o kapitale zakładowym, którego wysokość wynosi 257.130.994,50 zł (dwieście pięćdziesiąt siedem milionów sto trzydzieści tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote i pięćdziesiąt groszy), na

mocy pełnomocnictwa, sporządzonego przed Markiem Królakiem notariuszem w Częstochowie, w dniu 22 grudnia 2023 roku, zapisanego w repertorium A pod numerem 4522/2023 (cztery tysiące pięćset dwadzieścia dwa łamane przez dwa tysiące dwadzieścia trzy) udzielonego mu przez Krzysztofa Zołą i Dominika Barszcza - uprawnionych do łącznej reprezentacji Członków Zarządu wymienionej Spółki, zapewnia iż sposób reprezentacji wymienionej Spółki nie uległ zmianie oraz że z treści pełnomocnictwa wynika, że związku z planowaną przez Cognor S.A. („**Emitent**”) emisją obligacji serii 1/2024 (jeden łamane przez dwa tysiące dwadzieścia cztery) („**Obligacje**”) w ramach programu emisji obligacji do kwoty 240.000.000,00 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Program**”) ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej 18 grudnia 2023r. pomiędzy Emitentem, a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Umowa Emisyjna**”; „**Bank**”), która ma zostać przeprowadzona na następujących warunkach: -----

1. Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela, które będą w dniu emisji zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, a następnie zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. -----
2. organizatorem emisji jest Bank, który będzie pełnić również inne role związane z emisją Obligacji (w tym m.in. agenta emisji, agenta kalkulacyjnego oraz dealera).--
3. rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Obligacji pełnić będzie Pan Wojciech Pfadt prowadzący działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („**Administrator Zabezpieczeń**”).-----
4. Obligacje (oraz inne obligacje wyemitowane w ramach Programu) będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami („**Zabezpieczenia**”) ustanowionymi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (przy czym uprawnionym do dochodzenia roszczeń z Poręczenia (jak def. w dalszej części) będzie również każdy obligatariusz

obligacji wyemitowanych w ramach Programu): (a) poręczeniem Spółki („**Poręczenie**”) do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), (b) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Emitenta do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**”) oraz (c) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”).-----

5. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).-----
6. okres zapadalności Obligacji wyniesie nie więcej niż 60 (sześćdziesiąt) miesięcy.-----
7. Obligacje będą amortyzowane.-----
8. Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienne oprocentowanie (sumę zmiennego wskaźnika ustalanego zgodnie z warunkami emisji Obligacji (na dzień emisji – WIBOR) i marży nie wyższej niż 4,20%).-----
9. emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. -----
10. Obligacje po dniu emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A,

został on upoważniony do samodzielnego dokonania w imieniu Spółki i na jej rzecz, następujących czynności: -----

1. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów, których podpisanie może być wymagane w związku z emisją Obligacji, w tym w szczególności dokumentów stanowiących podstawę ustanowienia odpowiednich Zabezpieczeń, tj. umowy na podstawie, której zostaną ustanowione Poręczenia oraz Oświadczenia Poręczyciela;--

2. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów z Bankiem (albo składanych Bankowi, w tym Zawiadomienia o Emisji (jak zdef. w Umowie Emisyjnej) jako podmiotem uczestniczącym w procesie emisji Obligacji (niezależnie od roli pełnionej przez Banki w związku z danym dokumentem),-----

3. składania w imieniu Spółki wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych w treści czynności wymienionych powyżej, a także składania wszelkich oświadczeń koniecznych do dokonania w/w czynności, -----

4. podpisania w imieniu Spółki jakichkolwiek innych dokumentów, jakie mogą być wymagane lub przydatne w ramach lub w związku z podpisaniem lub wykonywaniem dokumentów, o których mowa powyżej (w szczególności innych dokumentów zabezpieczeń, pełnomocnictw lub zawiadomień lub umów zmieniających jakikolwiek dokument, o którym mowa powyżej) i podjęcie przez Pełnomocnika jakichkolwiek czynności prawnych i innych czynności, nawet jeśli nie zostały przewidziane powyżej, a które są lub mogą okazać się w ocenie Pełnomocnika wymagane lub przydatne w związku z podpisaniem i wykonaniem przez Spółkę w/w dokumentów oraz-----

5. dokonywania wszelkich czynności prawnych bądź faktycznych koniecznych do realizacji celu niniejszego pełnomocnictwa, -----

w odniesieniu do wszystkich czynności, umów i oświadczeń wskazanych w punktach 1-5 powyżej, o treści i na warunkach według uznania Pełnomocnika. -----

Przemysław Małozysz, przedkłada wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o

Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 04 stycznia 2024 roku, dla reprezentowanej Spółki oraz zapewnia, że wpisy w wymienionym Rejestrze nie uległy zmianie, a także że udzielone mu pełnomocnictwo nie zostało odwołane, a jego zakres nie został zmieniony. -----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU PORĘCZycIELA EGZEKUCJI NA PODSTAWIE ART.
777 § 1 PKT 5)
KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**

§ 1.

Przemysław Małozysz, działający w imieniu Spółki Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju oświadcza, że:-----

- (a) Poręczyciel nie został postawiony w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niego żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub podobne ani też nie zostały podjęte żadne czynności mające na celu wszczęcie wyżej wymienionych postępowań, -----
- (b) jego uprawnienie do reprezentacji Poręczyciela do chwili obecnej nie wygasło ani nie uległo zmianie i nie został odwołany z pełnionej funkcji, ---
- (c) niezbędne zgody organów korporacyjnych Poręczyciela do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnym zostały podjęte w prawidłowy sposób i nie zostały odwołane, -----
- (d) w dniu 18.12.2023r. (osiemnastego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul. Zielona 26, 42-360 Poraj, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000211496, REGON: 012859760, NIP: 1181234296 jako emitent („Emitent”) zawarła z **mBank S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, wysokość kapitału zakładowego w całości opłaconego: 169.860.668 PLN ("mBank") jako m.in. organizatorem emisji oraz dealerem, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 240.000.000 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („Umowa Programu”), zgodnie z którą Emitent jest uprawniony do emitowania nieposiadających formy dokumentu (zdematerializowanych) obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda, o terminie wykupu do 60 (sześćdziesiąt) miesięcy od dnia emisji („Obligacje”);-----

- (e) w dniu 30.12.2023r. (trzydziestego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji, Emitent zgodnie z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarł z Panem Wojciechem Pfadt prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy („Administrator Zabezpieczeń”); -
- (f) w dniu 03.01.2024r. (trzeciego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku) Poręczyciel zawarł z Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń umowę poręczenia (zwaną dalej „Umową Poręczenia”), zgodnie z którą w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy wobec Emitenta o zapłatę m.in. kwoty nominalnej Obligacji, należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Poręczyciel zobowiązał się względem Administratora Zabezpieczeń oraz każdorazowego obligatariusza z tytułu Obligacji

wykonać takie zobowiązania (wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem i postanowieniami warunków emisji) do łącznej kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), w przypadku, gdyby Emitent tych zobowiązań nie wykonał (albo wykonał je nienależycie), a które to zobowiązania obejmują zapłatę kwoty nominalnej Obligacji, zapłatę należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta (wraz z roszczeniami ubocznymi oraz kosztami dochodzenia spełnienia świadczeń z Obligacji w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem i postanowieniami warunków emisji). -----

§ 2.

1. Przemysław Małoszyc, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju jako Poręczyciela w związku z zawartą Umową Poręczenia **zobowiązuje się** zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń wymagalne wierzytelności wynikające z Umowy Poręczenia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń do kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Przemysław Małoszyc, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju w celu zabezpieczenia zobowiązania, o którym mowa w ustępie 1, **poddaje reprezentowaną przez siebie Spółkę jako Poręczyciela egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego** na rzecz Administratora Zabezpieczeń – Pana Wojciecha Pfadt prowadzącego działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 do wysokości 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie wyżej wymienionego obowiązku zapłaty jest:-----

- (1) brak płatności w terminie wskazanym na podstawie Umowy Poręczenia jakiegokolwiek kwoty z tytułu Umowy Poręczenia oraz -----
- (2) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu art. 3 pkt 23) ustawy – Prawo Pocztowe („Przesyłka Rejestrowana”) pisemnym oświadczeniu doręczonym Poręczycielowi (na adres Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonymi podpisami Administratora Zabezpieczeń, stwierdzającym, że wynikająca z Umowy Poręczenia wierzytelność przysługująca Administratorowi Zabezpieczeń względem Poręczyciela z tytułu Umowy Poręczenia stała się wymagalna i nie została zapłacona w terminie wymagalności („Oświadczenie”). -----

3. Przemysław Małozysz, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że zgodnie z art. 777 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego: (i) stosunkiem prawnym, w związku z którym dłużnik poddaje się egzekucji jest stosunek wynikający z Umowy Poręczenia, (ii) datą powstania zobowiązania jest data zawarcia Umowy Poręczenia; (iii) treścią stosunku jest zobowiązanie Poręczyciela do zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy z tytułu Obligacji wobec Emitenta o zapłatę m.in. kwoty nominalnej Obligacji, należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, do łącznej kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), w przypadku, gdyby Emitent tych zobowiązań nie wykonał (albo wykonał je nienależycie); (iv) Umowa Poręczenia nie jest umową wzajemną. -----

§ 3.

Przemysław Małozysz, działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Spółki Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń – Pan

Wojciech Pfadt może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31.12.2037r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego siódmego roku) z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie.---

§ 4.

Przemysław Małozysz działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń – Pan Wojciech Pfadt, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi: -----

potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Pocztowe potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz-----

- wyżej wymienione Oświadczenie,-----
które stanowić będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie.-----

§ 5.

1. Notariusz zwrócił uwagę na skutki dotyczące sytuacji faktycznej i prawnej, w jakiej Spółka znajdzie się po podpisaniu niniejszego aktu notarialnego, w tym w szczególności pouczył stawającego o przepisach Kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, w szczególności o treści art. 777 § 1 pkt 5), art. 786, art. 778¹ i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, -----

2. Administratorem danych osobowych jest Kancelaria Notarialna – Notariusz Marek Królak w Częstochowie. Dane są przetwarzane w celu świadczenia usług notarialnych oraz obsługi Stron czynności notarialnych. Podanie danych osobowych wynika z obowiązku prawnego. Podstawą przetwarzania danych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. oraz ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), że zgodnie

z przepisami, osoba której dane osobowe będą przetwarzane ma prawo do: wglądu do swoich danych i ich poprawiania, wnioskowania o zmianę treści danych, ich usunięcie, przeniesienie, zaprzestanie przetwarzania, cofnięcia zgody lub wniesienia skargi do organu nadzorczego. Dane będą przetwarzane przez czas wynikający z przepisów prawnych. -----

Kontakt z administratorem danych: notariuszmarekkrolak@wp.pl.-----

§ 6

Przemysław Małozyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka oraz, że wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom. -----

§ 7

Naliczono: -----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz.1473) z §3 od kwoty 360.000.000 zł2.500,00 zł,-

-podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie -----
art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku od towarów i usług-----
(Dz.U.z 2023r. poz.1570) - 23%575,00 zł,-

razem 3.075,00 zł,-

słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt pięć złotych.-----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale podpisy stawiających i notariusza. -----
Repertorium A
Wypis niniejszy wydano.....
Pobrano: tytułem taksy notarialnej z §12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz.U. z 2020r. poz. 1473) – 60,00 zł oraz podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r o podatku od towarów i usług (tj. Dz. Ust. z 2023, poz. 1570.) – 23% - 13,8-0 zł, łącznie 73,80 zł. -----
Częstochowa, dnia 04 stycznia 2024 roku.-----



NOTARIUSZ
Marek Królak
10

KANCELARIA NOTARIALNA

NOTARIUSZ*Marek Królak*

42-202 Częstochowa ul.Kilińskiego nr 18/20/2

Tel.34 310 38 02

NIP 573-171-94-64

e-mail: notariuszmarekkrolak@wp.pl

REPERTORIUM A NR**57/2024****AKT NOTARIALNY**

Dnia czwartego stycznia dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (04.01.2024r.) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul.Kilińskiego nr 18/20/2 przed notariuszem Markiem Królakiem stawił się: -----

Przemysław Małoszyc, syn [REDACTED], zamieszkały według oświadczenia:

[REDACTED], dowód osobisty [REDACTED],
z terminem ważności [REDACTED] roku, pesel [REDACTED]. -----

Stawający zapewnia, iż nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek zmiany danych zamieszczonych w okazanych przez niego dokumencie tożsamości, jak również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę jego unieważnienia. -----

Tożsamość stawającego notariusz stwierdził na podstawie wymienionego dowodu osobistego. -----

Przemysław Małoszyc oświadcza, że działa w imieniu Spółki COGNOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju, pod adresem: ul.Zielona nr 26, (42-360) Poraj, wpisanej przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211496, posiadającej NIP: 1181234296 oraz REGON: 012859760, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 120.794.667,00 zł (sto dwadzieścia milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem złotych), (dalej zwanej także „Spółką” albo „Emitentem”), na mocy pełnomocnictwa, sporządzonego przed Markiem Królakiem notariuszem w Częstochowie, w dniu

22 grudnia 2023 roku, zapisanego w repertorium A pod numerem 4519/2023 (cztery tysiące pięćset dziewiętnaście łamane przez dwa tysiące dwadzieścia trzy) udzielonego mu przez Krzysztofa Zołą i Dominika Barszcza - uprawnionych do łącznej reprezentacji Członków Zarządu wymienionej Spółki, zapewnia iż sposób reprezentacji wymienionej Spółki nie uległ zmianie oraz, że z treści pełnomocnictwa wynika, że w związku z planowaną przez Emitenta emisją obligacji serii 1/2024 („**Obligacje**”) w ramach programu emisji obligacji do kwoty 240.000.000,00 PLN (dwieście czterdzieści milionów złotych) („**Program**”) ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej 18 grudnia 2023 roku pomiędzy Emitentem a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Umowa Emisyjna**”; „**Bank**”), która ma zostać przeprowadzona na następujących warunkach: -----

1. Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela, które będą w dniu emisji zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, a następnie zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.-----
2. organizatorem emisji jest Bank, który będzie pełnić również inne role związane z emisją Obligacji (w tym m.in. agenta emisji, agenta kalkulacyjnego oraz dealera). --
3. rolę administratora zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Obligacji pełnić będzie Pan Wojciech Pfadt prowadzący działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 („**Administrator Zabezpieczeń**”).-----
4. Obligacje (oraz inne obligacje wyemitowane w ramach Programu) będą zabezpieczone następującymi zabezpieczeniami („**Zabezpieczenia**”) ustanowionymi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (przy czym uprawnionym do dochodzenia roszczeń z Poręczenia (jak def. w dalszej części) będzie również każdy obligatariusz obligacji wyemitowanych w ramach Programu): (a) poręczeniem Cognor Holding S.A. („**Poręczenie**”) do kwoty 360.000.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), (b) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez

- Emitenta do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Oświadczenie Emitenta**”) oraz (c) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Poręczyciela do wysokości 360.000.000,00 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Poręczenia („**Oświadczenie Poręczyciela**”).-----
5. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).-----
 6. okres zapadalności Obligacji wyniesie nie więcej niż 60 (sześćdziesiąt) miesięcy.-----
 7. Obligacje będą amortyzowane.-----
 8. Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienne oprocentowanie (sumę zmiennego wskaźnika ustalanego zgodnie z warunkami emisji Obligacji (na dzień emisji – WIBOR) i marży nie wyższej niż 4,20%).-----
 9. emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Obligacje będą oferowane w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE,-----
 10. Obligacje po dniu emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., - został on upoważniony do samodzielnego dokonania w imieniu Spółki i na jej rzecz, następujących czynności: -----
1. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów, których podpisanie może być wymagane w związku z emisją Obligacji, w tym w szczególności: (a) umowy

o powołanie agenta emisji z Bankiem jako agentem emisji; (b) umowy gwarancyjnej z Bankiem jako gwarantem; (c) umowy rachunku zastrzeżonego z Bankiem (d) umowy o powołanie Administratora Zabezpieczeń; oraz (e) dokumentów stanowiących podstawę ustanowienia odpowiednich Zabezpieczeń, tj. Oświadczenia Emitenta;-----

2. podpisania w imieniu spółki warunków emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;-----

3. podpisania w imieniu Spółki wszelkich dokumentów z Bankiem (albo składanych Bankowi, w tym Zawiadomienia o Emisji) jako podmiotem uczestniczącym w procesie emisji Obligacji (niezależnie od roli pełnionej przez Banki w związku z danym dokumentem);-----

4. składania w imieniu Spółki wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji, w tym pełnomocnictwa na podstawie umowy o powołanie Administratora Zabezpieczeń) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych w treści czynności wymienionych powyżej, a także składania wszelkich oświadczeń koniecznych do dokonania w/w czynności; -----

5. podpisania w imieniu Spółki jakichkolwiek innych dokumentów, jakie mogą być wymagane lub przydatne w ramach lub w związku z podpisaniem lub wykonywaniem dokumentów, o których mowa powyżej (w szczególności innych dokumentów zabezpieczeń, pełnomocnictw lub zawiadomień lub umów zmieniających jakikolwiek dokument, o którym mowa powyżej) i podjęcie przez Pełnomocnika jakichkolwiek czynności prawnych i innych czynności, nawet jeśli nie zostały przewidziane powyżej, a które są lub mogą okazać się w ocenie Pełnomocnika wymagane lub przydatne w związku z podpisaniem i wykonaniem przez Spółkę w/w dokumentów; oraz-----

6. dokonywania wszelkich czynności prawnych bądź faktycznych koniecznych do realizacji celu niniejszego pełnomocnictwa, w odniesieniu do wszystkich czynności, umów i oświadczeń wskazanych w punktach 1-5 powyżej, o treści i na warunkach według uznania Pełnomocnika.-----

Przemysław Małoszyc, przedkłada wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o

Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 04 stycznia 2024 roku, dla reprezentowanej Spółki oraz zapewnia, że wpisy w wymienionym Rejestrze nie uległy zmianie, a także że udzielone mu pełnomocnictwo nie zostało odwołane, a jego zakres nie został zmieniony. -----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU EMITENTA EGZEKUCJI
W TRYBIE ART. 777 §1 PKT 5 KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**

§ 1.

Przemysław Małoszyc, działający w imieniu Spółki COGNOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Poraju oświadcza, że: -----

- (a) Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub podobne ani też nie zostały podjęte żadne czynności mające na celu wszczęcie wyżej wymienionych postępowań, -----
- (b) jego uprawnienie do reprezentacji Spółki do chwili obecnej nie wygasło ani nie uległo zmianie i nie został odwołany z pełnionej funkcji, -----
- (c) niezbędne zgody organów korporacyjnych Spółki do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnym zostały podjęte w prawidłowy sposób i nie zostały odwołane, -----
- (d) w dniu 18.12.2023r. (osiemnastego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) Spółka jako emitent zawarła z **mBank S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, wysokość kapitału zakładowego w całości opłaconego: 169.860.668 PLN jako m.in. organizatorem emisji oraz dealerem, umowę programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 240.000.000 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) („Umowa Programu”), zgodnie

z którą Spółka jako emitent jest uprawniona do emitowania nieposiadających formy dokumentu (zdematerializowanych) obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda, o terminie wykupu do 60 (sześćdziesiąt) miesięcy od dnia emisji („Obligacje”); -----

- (e) w dniu 30.12.2023r. (trzydziestego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku) w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy wobec Spółki jako emitenta wynikających z Obligacji, Spółka zgodnie z art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. 2021r. poz. 187 z późn. zm.) lub innymi stosownymi przepisami prawa, zawarła z Panem Wojciechem Pfadt prowadzącym działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415, umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzycieli z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy („Administrator Zabezpieczeń”); -----

§ 2

1. Przemysław Małozysz działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju jako emitenta Obligacji **zobowiązuje się** zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie wymagalne wierzytelności posiadaczy Obligacji wynikające z Obligacji w tym z tytułu kwot wykupu, rat wykupu, premii, odsetek oraz przyznanych kosztów postępowania, jak również innych roszczeń o świadczenia uboczne do kwoty 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych). -----
2. Przemysław Małozysz działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju w celu zabezpieczenia zobowiązania, o którym mowa w ustępie 1, **poddaje reprezentowaną przez siebie Spółkę jako emitenta Obligacji egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego** na rzecz Administratora Zabezpieczeń – Pana Wojciecha Pfadt

prowadzącego działalność gospodarczą jako Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, pod adresem ul. Zacisza 12, 05-822 Milanówek, NIP 9511467270, REGON 012178415 do wysokości 360.000.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt milionów złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie wyżej wymienionego obowiązku zapłaty jest: -----

- (1) niedokonanie przez Spółkę zapłaty w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu lub w związku z Obligacjami oraz -----
- (2) upływ terminu na zapłatę oznaczony w nadanym przez Administratora Zabezpieczeń za pomocą przesyłki rejestrowanej w rozumieniu art. 3 pkt 23) ustawy – Prawo Pocztowe (Dz. U. z 2023 r. poz. 1640. z późn. zm.) („Przesyłka Rejestrowana”) pisemnym oświadczeniu doręczonym Spółce (na adres Spółki ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), sporządzonym na piśmie z notarialnie poświadczonymi podpisami Administratora Zabezpieczeń, zawierającym oświadczenie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty przez Spółkę określonej kwoty z tytułu lub w związku z Obligacjami („Oświadczenie”). -----
3. Przemysław Małozysz działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że zgodnie z art. 777 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego: (i) stosunkiem prawnym, w związku z którym dłużnik poddaje się egzekucji jest stosunek wynikający z Obligacji, (ii) datą powstania zobowiązania jest każda data emisji Obligacji; (iii) treścią stosunku jest zobowiązanie Emitenta do zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy z tytułu Obligacji tj., o zapłatę m.in. kwoty nominalnej Obligacji, należnych z tytułu Obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta. -----

§ 3

Przemysław Małozysz działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń – Pan Wojciech Pfadt

może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31.12.2037r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego siódmego roku), z tym, że w tym okresie Administrator Zabezpieczeń może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie.-----

§ 4

Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że działający Administrator Zabezpieczeń – Pan Wojciech Pfadt, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi:-----

- potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Pocztowe potwierdzenie nadania Przesyłki Rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz-----
- wyżej wymienione Oświadczenie, -----

które stanowić będą dowód wystąpienia zdarzeń, o których mowa § 2 niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie.-----

§ 5

1. Notariusz zwrócił uwagę na skutki dotyczące sytuacji faktycznej i prawnej, w jakiej Spółka znajdzie się po podpisaniu niniejszego aktu notarialnego, w tym w szczególności pouczył stawającego o przepisach Kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, w szczególności o treści art. 777 § 1 pkt 5), art. 786, art. 778¹ i art. 788 Kodeksu postępowania cywilnego, -----

2. Administratorem danych osobowych jest Kancelaria Notarialna – Notariusz Marek Królak w Częstochowie. Dane są przetwarzane w celu świadczenia usług notarialnych oraz obsługi Stron czynności notarialnych. Podanie danych osobowych wynika z obowiązku prawnego. Podstawą przetwarzania danych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. oraz ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), że zgodnie

z przepisami, osoba której dane osobowe będą przetwarzane ma prawo do: wglądu do swoich danych i ich poprawiania, wnioskowania o zmianę treści danych, ich usunięcie, przeniesienie, zaprzestanie przetwarzania, cofnięcia zgody lub wniesienia skargi do organu nadzorczego. Dane będą przetwarzane przez czas wynikający z przepisów prawnych. -----

Kontakt z administratorem danych: notariuszmarekkrolak@wp.pl.-----

§ 6

Przemysław Małoszyc działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz Cognor S.A. z siedzibą w Poraju oświadcza, że koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka oraz, że wypisy tego aktu notarialnego mogą być wydawane w dowolnej liczbie również Administratorowi Zabezpieczeń oraz Obligatariuszom. -----

§ 7

Naliczono:-----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz.1473) z §3 od kwoty 360.000.000 zł2.500,00 zł,-

-podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie -----
art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku od towarów i usług-----
(Dz.U.z 2023r. poz.1570) - 23%575,00 zł,-

razem 3.075,00 zł,-

słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt pięć złotych.-----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale podpisy stawiających i notariusza. -----
Repertorium A
Wypis niniejszy wydano. -----
Pobrano: tytułem taksy notarialnej z §12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz.U. z 2020r. poz. 1473) - 54,00 zł oraz podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r o podatku od towarów i usług (tj. Dz. Ust. z 2023, poz 1570.) - 23% - 12,42 zł, łącznie 66,42 zł. -----
Częstochowa, dnia 04 stycznia 2024 roku. -----



NOTARIUSZ

Marek Królak

ZAŁĄCZNIK 6

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Definicje i objaśnienia skrótów niewskazane poniżej znajdują się w Punkcie 2 (Definicje) Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej.

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

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

„Agent Kalkulacyjny” oznacza mBank S.A.

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

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

„Data Opcji Call” oznacza 15 stycznia 2024 r.

„Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„Depozytariusz” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

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

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

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

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

„Dzień Ustalenia Praw” oznacza koniec trzeciego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku: (A) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po danym Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW; (B) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 13 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji lub (C) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy

Wcześniejszego Wykupu Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy), 11 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Bez Zgody Zgromadzenia Obligatariuszy) oraz 12 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania) Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 13 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

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

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

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

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

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

przekracza 7,5%.

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

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

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

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

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

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

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

„MSSF” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„MSR” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

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

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

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

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

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

„Organizator” oznacza mBank S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW/spółkę zależną KDPW

systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

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

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

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

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

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

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

„Umowa Poręczenia” oznacza umowę zawartą pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręzcycielem, na podstawie której Poręzcyciel udzielił Poręczenia.

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

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„Ustawa o PDOF” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„Ustawa Prawo Pocztove” oznacza ustawę z dnia 23 listopada 2012 r. Prawo pocztowe.

„Ustawa PR” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„Ustawa PU” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje (oraz obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem co Obligacje w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.