

Do: **Obligatariusze**

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

Data: 01-06-2025

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Niniejszy dokument, stanowiący Świadcstwo Zgodności, odnosi się do warunków emisji obligacji serii 2 („**Warunki Emisji**”) wyemitowanych w dniu 16-05-2024 przez COGNOR S.A.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 31-12-2025: (i) Wskaźnik EBITDA 1, wartość EBITDA 2 oraz wartość Przepływów Pieniężnych obliczany zgodnie z Warunkami Emisji na podstawie danych zawartych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cognor Holding SA¹ oraz wskazanych poniżej oraz; (ii) Kapitał Własny obliczany na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cognor Holding SA²

osiągnęły następujące wartości:

Nazwa wskaźnika	Wartość (poziom)
Kapitał Własny:	1 403 719 tys. PLN
Zadłużenie Finansowe Netto:	743 567 tys. PLN
EBITDA 1	-32 929 tys. PLN
wartość EBITDA 2	-32 929 tys. PLN
Wskaźnik EBITDA 1:	-2 258%
Wartość Przepływów Pieniężnych	52 510 tys. PLN

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 31-12-2025 wartość:

- (a) Wskaźnika EBITDA 1 nie jest zgodna z poziomami określonymi w Warunkach Emisji;
- (b) Wartość EBITDA 2 nie jest zgodna z poziomami określonymi w Warunkach Emisji;
- (c) Wartość Przepływów Pieniężnych nie jest zgodna z poziomami określonymi w Warunkach Emisji;
- (d) Kapitału Własnego jest zgodna z poziomami określonymi w Warunkach Emisji.

¹ Należy wskazać odpowiednie sprawozdanie finansowe, na podstawie którego obliczono Wskaźnik EBITDA 1, wartość EBITDA 2 lub wartość Przepływów Pieniężnych.

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

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

<i>EUR / PLN (średni miesięczny NBP)</i>	4,3177	4,2811	4,2918	4,2782	4,3164	4,3339	4,2714
Wydatki Inwestycyjne Cognor w Siemianowicach Śląskich	cze.24	lip.24	sie.24	wrz.24	paź.24	lis.24	gru.24
EUR	0	3 791 785	94 750	0	3 726 228	329 932	4 226 736
PLN	0	29 056 795	16 020 246	948 982	28 957 122	13 386 076	14 410 362
RAZEM w PLN	0	45 289 806	16 426 894	948 982	45 041 011	14 815 969	32 464 441

<i>EUR / PLN (średni miesięczny NBP)</i>	4,2349	4,2258	4,2405	4,2866	4,2640	4,2362	06.2024 - 06.2025
Wydatki Inwestycyjne Cognor w Siemianowicach Śląskich	sty.25	lut.25	mar.25	kwi.25	maj.25	cze.25	RAZEM
EUR	1 912 440	1 444	1 148 374	2 416 458	2 081 402	56 850	19 786 399
PLN	3 559 207	872 830	1 812 726	5 294 877	5 455 301	114 341	119 888 865
RAZEM w PLN	11 658 197	878 932	6 682 377	15 653 262	14 330 287	355 169	204 545 327

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 31-12-2025, zaszły następujące okoliczności: dowolne ze zdarzeń opisanych w Punkcie 10.1, 11.1, 12.1, 12.2 lub 13 Warunków Emisji.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 31-12-2025, nie doszło do zmiany wskaźników odpowiadających wskaźnikom, o których mowa w pkt. 10.1.2 ppkt. (iii)-(vi), wynikających z jakiegokolwiek dokumentacji innych finansowań Emitenta, w tym w szczególności dokumentacji dotyczącej udzielonych Emitentowi produktów kredytowych, lecz doszło do naruszenia takich wskaźników finansowych pod inną dokumentacją finansową Emitenta.

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

W imieniu Emitenta:

Krzysztof Zoła – Członek Zarządu Dominik Barszcz – Członek Zarządu