

Do: **Obligatariusze**

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

Data: 29-08-2025

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Niniejszy dokument, stanowiący Świadcstwo Zgodności, odnosi się do warunków emisji obligacji serii 1 („**Warunki Emisji**”) wyemitowanych w dniu 15-01-2024 przez COGNOR S.A.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 30-06-2025: (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:	1 210 983 tys. PLN
Zadłużenie Finansowe Netto:	880 965 tys. PLN
EBITDA 1	-1 181 tys. PLN
wartość EBITDA 2	27 496 tys. PLN
Wskaźnik EBITDA 1:	-74 595%
Wartość Przepływów Pieniężnych	-8 081 tys. PLN

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 30-06-2025 wartość:

- (a) Wskaźnika EBITDA 1 nie jest zgodna z poziomami określonymi w Warunkach Emisji;
- (b) Wartość EBITDA 2 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.

Potwierdzamy, że zgodnie z celem emisji Obligacji, w styczniu 2024 został dokonany całkowity wykup Obligacji Wykupowanych w ramach opcji call w kwocie równej emisji tj. 120 000 000 PLN.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 30-06-2025, 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 30-06-2025, 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

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.

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