Nota Informacyjna

dla Obligacji serii B

wyemitowanych przez

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

z siedzibą w Łodzi

pod adresem Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź

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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

Treść 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: 9 listopada 2020 r.

Oświadczenie Emitenta

Niniejszym oświadczamy, że według naszej 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 pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Za Emitenta

Marzena Siemińska

Wiceprezes Zarządu

Anna Kozłowska

Wiceprezes Zarządu

W związku z postanowieniami § 18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI

Nazwa (firma) Emitenta:	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres Emitenta:	Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź
Telefon:	+48 42 200 74 00
Telefaks:	+48 42 200 74 33
Adres poczty elektronicznej:	pgf.sa@pgf.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.pgf.com.pl
Sposób reprezentacji:	Dla ważności oświadczeń składanych w imieniu Emitenta wymagane jest wspólne działanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem. Prokurent składa oświadczenia w imieniu Emitenta łącznie z jednym członkiem zarządu.

2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwoleń. Szczegółowe informacje na temat wymaganych zezwoleń do prowadzenia działalności przez Emitenta, opisane są na stronach numer 5 - 6 niniejszej Noty Informacyjnej, w opisie czynnika ryzyka o nazwie: "Zezwolenia niezbędne dla działalności grupy mogą być cofnięte, nieprzedłużone lub grupa może nie uzyskać nowych zezwoleń".

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

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę rynkową oraz wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe

ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce, w tym czynniki ryzyka o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z jego działalnością, wspólnikami i osobami zarządzającymi Emitenta oraz rynkiem papierów wartościowych i środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Kolejność, w jakiej przedstawione są poniższe ryzyka nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich znaczenia dla inwestycji w Obligacje.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ PROWADZONĄ PRZEZ SPÓŁKĘ

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY NARAŻONA JEST NA ZMIANY OTOCZENIA PRAWNO-REGULACYJNEGO W SEKTORZE FARMACEUTYCZNYM

Działalność grupy kapitałowej Emitenta ("**Grupa**") podlega licznym przepisom prawa, kształtowanym zarówno przez prawodawstwo krajowe, jak i europejskie. Przepisy, regulacje, decyzje, stanowiska, opinie, interpretacje, wytyczne itp., mające zastosowanie do prowadzonej przez Grupę działalności, podlegają częstym zmianom.

Zagrożeniem dla działalności Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być również zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów prawa farmaceutycznego, Ustawy Refundacyjnej, prawa spółek, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa obrotu papierami wartościowymi mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Emitenta i Grupy. Przepisy prawa podlegają także różnorodnym interpretacjom i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Ponadto, nie wszystkie wyroki sądowe są publikowane w oficjalnych zbiorach orzeczeń i co do zasady wyroki te nie są wiążące w innych sprawach i mają ograniczoną wartość jako precedensy prawne.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

CENY I NARZUTY NA PRODUKTY REFUNDOWANE MAJĄ CHARAKTER SZTYWNY I SĄ REGULOWANE

Grupa działa na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków, którego znaczącym segmentem jest dystrybucja produktów refundowanych, w szczególności leków refundowanych na receptę.

Zgodnie z Ustawą Refundacyjną ceny hurtowe i detaliczne produktów leczniczych, wyrobów medycznych oraz środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego, dla których została wydana decyzja o objęciu refundacją ze środków publicznych mają charakter cen regulowanych przepisami prawa. Wyjątek stanowią ceny produktów refundowanych sprzedawanych do szpitali, które mają charakter cen maksymalnych. Urzędowa cena zbytu ustalana jest w drodze decyzji administracyjnej wydawanej przez Ministra Zdrowia.

Ponadto, zgodnie z Ustawą Refundacyjną w stosunku do produktów refundowanych (w tym leków na receptę refundowanych), przedsiębiorcy prowadzący obrót hurtowy są zobowiązani stosować sztywny narzut hurtowy. Urzędowa marża hurtowa (rozumiana jako narzut na cenę) poczynając od 2014 r. wynosi około 5% urzędowej ceny zbytu. Pomimo, tego, że jest to już docelowy poziom hurtowej marży urzędowej, która jednocześnie jest na poziomie jednym z najniższych w Europie, nie można wykluczyć ryzyka, iż w wyniku kolejnych zmian legislacyjnych może następować dalszy spadek urzędowej marży hurtowej.

Fakt, iż ceny produktów refundowanych są regulowane poprzez decyzje administracyjne oraz fakt występowania sztywnej urzędowej marży hurtowej powodują, iż każda obniżka cen produktów refundowanych będzie miała negatywny wpływ na wysokość przychodów oraz wyników finansowych osiąganych przez Grupę. Ponadto, każde obniżenie sztywnej marży hurtowej przy obrocie produktami refundowanymi będzie miało negatywny wpływ na wysokość marży osiąganej przez Grupę na sprzedaży produktów refundowanych, a co za tym idzie, na wyniki finansowe osiągane przez Grupę.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA MOŻE NIE STOSOWAĆ SIĘ DO PRZEPISÓW PRAWA FARMACEUTYCZNEGO I USTAWY REFUNDACYJNEJ

Przedsiębiorca zajmujący się obrotem hurtowym produktami leczniczymi może nabywać je wyłącznie od podmiotów uprawnionych (podmiotu odpowiedzialnego, wytwórcy, importera, inne hurtownie farmaceutyczne) oraz sprzedawać je wyłącznie uprawnionym podmiotom (między innymi inne hurtownie farmaceutyczne, apteki, etc.). Prowadzenie obrotu hurtowego z naruszeniem wyżej wymienionych zasad może skutkować cofnięciem zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

Przedsiębiorca zajmujący się obrotem hurtowym produktami leczniczymi może korzystać wyłącznie z usług zarejestrowanych pośredników w obrocie produktami leczniczymi.

Zamówienie na zapotrzebowanie na produkty lecznicze wydawane na receptę musi być dokonywane w formie pisemnej lub w formie dokumentu elektronicznego. Odmowa realizacji zamówienia na zapotrzebowanie na produkty lecznicze musi nastąpić niezwłocznie, w formie pisemnej lub w formie dokumentu elektronicznego. Odmowa w stosunku do refundowanych produktów leczniczych, wyrobów medycznych oraz środków specjalnego przeznaczenia żywieniowego musi dodatkowo zawierać uzasadnienie.

Przedsiębiorca zajmujący się obrotem hurtowym produktami refundowanymi zobowiązany jest stosować sztywne ceny i narzut urzędowy, jednolite warunki umów oraz nie może stosować jakichkolwiek korzyści majątkowych lub osobistych dla swoich odbiorców (np. aptek), świadczeniobiorców (pacjentów) oraz osób uprawnionych (lekarzy). Naruszenie wyżej wymienionych obowiązków obwarowane jest sankcjami administracyjnymi (m.in. kara pieniężna w wysokości do 3% wartości netto obrotu produktami, w stosunku do których wydana została decyzja administracyjna o objęciu refundacją, osiągniętego w poprzednim roku kalendarzowym) oraz sankcjami karnymi.

W przypadku gdy podmioty z Grupy naruszyłby powyżej wskazane zakazy mogłoby to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

ZEZWOLENIA NIEZBĘDNE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY MOGĄ BYĆ COFNIĘTE, NIEPRZEDŁUŻONE LUB GRUPA MOŻE NIE UZYSKAĆ NOWYCH ZEZWOLEŃ

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy wymaga uzyskania stosownych zezwoleń wydawanych przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, w tym zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej. Zezwolenie na prowadzenie hurtowni wydaje się na czas nieokreślony,

chyba że wnioskodawca wystąpił o wydanie zezwolenia na czas określony. Organ wydający decyzję o udzieleniu zezwolenia może je cofnąć w przypadkach określonych w art. 81 ust. 2 ustawy Prawo Farmaceutyczne, czyli np. w sytuacjach jeżeli przedsiębiorca:

- pomimo uprzedzenia, uniemożliwia albo utrudnia wykonywanie czynności urzędowych przez Państwową Inspekcję Farmaceutyczną;
- przechowuje produkty lecznicze niezgodnie z warunkami dopuszczenia do obrotu;
- nie wypełnia obowiązków swoich obowiązków, o których mowa w art. 77 i art. 78 ust. 1 ustawy Prawo Farmaceutyczne.

Organ wydający decyzję o udzieleniu zezwolenia cofa zezwolenie na prowadzenie hurtowni w przypadkach określonych w art. 81 ust. 1 ustawy Prawo Farmaceutyczne, czyli np. w sytuacjach jeżeli przedsiębiorca:

- prowadzi obrót produktami leczniczymi niedopuszczonymi do obrotu;
- wbrew przepisom art. 37av ustawy Prawo Farmaceutyczne dokonał wywozu lub zbycia produktów zagrożonych brakiem dostępności poza granice Polski.

W związku z powyższym istnieje ryzyko cofnięcia zezwoleń niezbędnych w prowadzonej działalności przez Grupę, co może istotnie niekorzystnie wpłynąć na zdolność do kontynuowania działalności przez Grupę, jej wartość oraz jej sytuację finansową, a także perspektywy jej rozwoju.

Inspektor do spraw obrotu hurtowego Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego w odstępach nieprzekraczających 3 lat, sprawdza, czy przedsiębiorca prowadzący działalność polegającą na prowadzeniu hurtowni farmaceutycznej spełnia obowiązki wynikające z ustawy Prawo Farmaceutyczne. W przypadku powzięcia uzasadnionego podejrzenia o uchybieniach przedsiębiorcy, powodujących zagrożenie dla bezpieczeństwa stosowania, jakości lub skuteczności produktów leczniczych, którymi obrót prowadzi, Główny Inspektor Farmaceutyczny przeprowadza inspekcję doraźną.

W przypadku gdy podmioty z Grupy naruszyłby powyżej wskazane zakazy mogłoby to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY JEST NARAŻONA NA NEGATYWNY WPŁYW WYNIKAJĄCY Z POGORSZENIA SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ LUB BUDŻETOWEJ W POLSCE

Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Z jednej strony sytuacja makroekonomiczna w Polsce wpływa na dochody osiągane przez ludność, co ma bezpośredni wpływ na wysokość wydatków na zakup farmaceutyków. Wraz z bogaceniem się społeczeństwa wzrasta także świadomość w zakresie zdrowia, zdrowego trybu życia oraz profilaktyki, co niesie ze sobą wzrost wydatków w tej sferze. Z drugiej strony, sytuacja makroekonomiczna ma wpływ na sytuację budżetową w Polsce, co następczo ma wpływ na wysokość wydatków na ochronę zdrowia, finansowanych z budżetu państwa i NFZ. Dodatkowo, na sytuację budżetową w Polsce mają również wpływ inne, pozaekonomiczne czynniki, na przykład sytuacja polityczna w Polsce.

W związku z powyższym, jakiekolwiek negatywne zmiany wynikające z pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w Polsce mogą wpływać na zmniejszenie popytu na farmaceutyki ze strony ludności Polski. Dodatkowo, negatywne zmiany w sytuacji budżetowej, w tym wywołane przez

negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, mogą powodować spadek wydatków na ochronę zdrowia, finansowanych z budżetu państwa i NFZ.

Wskazane wyżej czynniki mogą spowodować spadek sprzedaży farmaceutyków, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA DZIAŁA NA RYNKU, KTÓRY CHARAKTERYZUJE SIĘ WYSOKIM STOPNIEM KONSOLIDACJI ORAZ KONKURENCJI

Rynek dystrybucji farmaceutyków w Polsce charakteryzuje się znacznym skonsolidowaniem. W ocenie Emitenta rynek hurtowej dystrybucji farmaceutyków do aptek jest zdominowany przez trzech dystrybutorów, których łączny udział przekracza ¾ rynku. Pomimo postępującej od lat konsolidacji, w ostatnim czasie struktura rynku pozostawała w zasadzie niezmieniona. Do największych dystrybutorów farmaceutyków należały we wskazanym okresie: Neuca, Grupa, Farmacol oraz podmioty powiązane z Organizacją Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych. W związku z powyższym, w ramach swojej działalności Grupa musi konkurować z podmiotami o podobnej wielkości, które dysponują zarówno dużym doświadczeniem, jak i znacznymi zasobami finansowymi, ludzkimi oraz know-how. Produkty i usługi sprzedawane przez hurtowych dystrybutorów farmaceutyków są, co do zasady, substytucyjne, więc podmioty działające na rynku mają ograniczone pole do wykazania swoich przewag konkurencyjnych. W związku z tym Grupa może mieć trudności z utrzymaniem swoich klientów lub też z pozyskiwaniem nowych.

Dodatkowo, duża konkurencja na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków wymusza na dystrybutorach rozszerzanie działalności, mogące powodować przejściowe albo trwałe obniżenie rentowności. Ponadto, duża konsolidacja rynku dystrybucji farmaceutyków utrudnia także przejmowanie innych, z reguły mniejszych, podmiotów. Wraz z postępującą konsolidacją jest bowiem coraz mniej interesujących celów do przejęcia.

Ponadto, w ramach detalicznej dystrybucji farmaceutyków coraz bardziej rozwija się ich dystrybucja pozaapteczna (tzn. sprzedaż leków OTC (leki dostępne bez recepty lekarskiej - ang. over-the-counter drugs) w supermarketach, dyskontach, drogeriach, kioskach, stacjach benzynowych). Producenci farmaceutyków ustalają politykę cenową leków OTC w sposób, który powoduje, iż hurtowi dystrybutorzy farmaceutyków nie są konkurencyjni na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków do pozaaptecznych punktów dystrybucji. Dlatego też rynek dystrybucji hurtowej do pozaaptecznych punktów sprzedaży farmaceutyków zdominowany jest przez samych producentów farmaceutyków (którzy dostarczają produkty bezpośrednio do centrów dystrybucyjnych supermarketów i dyskontów), a także dystrybutorów FMCG (którzy dostarczają farmaceutyki bezpośrednio do mniejszych sieci, stacji benzynowych i sklepów).

Wskazane czynniki powodują, iż zarówno rozwój organiczny, jak i rozwój poprzez przejęcia innych podmiotów, staje się coraz trudniejszy i bardziej wymagający.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

ZMNIEJSZENIU MOŻE ULEC LICZBA DOCELOWYCH KLIENTÓW GRUPY

Grupa dostarcza towary do około 12.000 aptek i innych punktów sprzedaży detalicznej w Polsce, w tym dla około 5.000 klientów. Grupa prowadzi dystrybucję produktów do aptek indywidualnych,

dużych sieci oraz małych sieci (do 15 aptek). W związku ze zmniejszaniem się liczby aptek indywidualnych, prawdopodobnie zmniejszać się będzie liczba docelowych klientów Grupy.

Ponadto, wraz z postępującą konsolidacją rynku dystrybucji farmaceutycznej może zmniejszać się liczba małych i średnich dystrybutorów farmaceutyków. Tego typu podmioty są także klientami Grupy w ramach kanału przedhurtu farmaceutycznego. Dodatkowo, częścią strategii Grupy jest przejęcie regionalnych hurtowników farmaceutycznych, co z jednej strony może pozytywnie wpłynąć na przychody Grupy z dystrybucji do punktów sprzedaży detalicznej, a z drugiej strony może zmniejszyć przychody w kanale przedhurtu.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY NARAŻONA JEST NA RYZYKO OPERACYJNE

Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z szeregiem ryzyk operacyjnych. Grupa narażona jest na ryzyko związane z przechowywaniem produktów, które dystrybuuje. Przechowywanie produktów farmaceutycznych, w tym przede wszystkim leków, podlega szczegółowym regulacjom prawnym i wiąże się z obowiązkiem spełniania i utrzymywania określonych warunków przechowywania. Chodzi na przykład o odpowiednią temperaturę oraz wilgotność powietrza, które muszą być utrzymywane w miejscu, gdzie przechowuje się niektóre lekarstwa. Dodatkowo, istnieją restrykcyjne regulacje dotyczące przechowywania oraz ograniczenia dostępu do niektórych typów leków, np. zawierających narkotyki.

Ponadto, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, przedsiębiorca prowadzący działalność hurtową ma obowiązek przekazania do Zintegrowanego Systemu Monitorowania Obrotem Produktami Leczniczymi, informacji o przeprowadzonych transakcjach, stanach magazynowych i przesunięciach magazynowych do innych hurtowni, pod rygorem nałożenia kary pieniężnej w wysokości 50.000 PLN.

Co więcej, działalność Grupy narażona jest na ryzyka związane z awarią maszyn i urządzeń, środków transportu, czy systemów informatycznych.

Grupa stara się zarządzać wskazanymi powyżej ryzykami w sposób jak najbardziej efektywny. Grupa zawiera na przykład umowy ubezpieczenia, których celem jest zabezpieczenie Grupy przed negatywnymi skutkami wystąpienia różnego rodzaju ryzyk operacyjnych. Może się jednak okazać, iż ubezpieczenie nie pokrywa wszystkich ryzyk lub wypłata sumy ubezpieczeniowej nie pokryje wszystkich szkód i strat poniesionych przez Grupę.

Materializacja tego typu ryzyk może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA ZAWARŁA I ZAWIERA UMOWY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, W TYM PRZEDE WSZYSTKIM Z PODMIOTAMI Z GRUPY PELION, CO MOŻE POWODOWAĆ NEGATYWNE KONSEKWENCJE PODATKOWE

W toku prowadzonej działalności podmioty z Grupy zawierają transakcje z innymi podmiotami z Grupy oraz ze spółkami z grupy kapitałowej Pelion S.A. ("**Grupa Pelion**"), w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy oraz Grupy Pelion, i obejmują między innymi świadczenie usług oraz sprzedaż towarów. W trakcie zawierania

i wykonywania transakcji z podmiotami powiązanymi podmioty z Grupy dokładają szczególnej uwagi w celu zapewnienia zgodności ich warunków z regulacjami w zakresie cen transferowych oraz dbają o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Jednakże, istnieje ryzyko, że podmioty z Grupy mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej w powyższym zakresie. W szczególności organy podatkowe poddają relacje pomiędzy takimi podmiotami szczególnie wnikliwemu badaniu pod kątem wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na ustaleniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych (tzw. zasada ceny rynkowej). W ocenie Emitenta wszystkie transakcje, jakie podmioty z Grupy zawierają z podmiotami powiązanymi, spełniają ten warunek, tzn. zawierane były i są obecnie wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć odmiennej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe i co za tym idzie, ustalenia przez nie dochodu Grupy na innym poziomie, opodatkowania nadwyżki oraz naliczenia odsetek za zwłokę.

Powyższe czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA USTANOWIŁA ZABEZPIECZENIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ Z NIEKTÓRYCH UMÓW FINANSOWYCH, W TYM TAKŻE DLA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

W związku z zawarciem przez spółki z Grupy umów finansowych, spółki z Grupy dokonały na rzecz banków udzielających finansowania zabezpieczenia spłaty wierzytelności. Grupa nie może wykluczyć nie wywiązania się w przyszłości z obowiązków przewidzianych w poszczególnych umowach kredytowych lub ryzyka konieczności wcześniejszych ich spłat. W związku z tym, Grupa nie może wykluczyć ryzyka realizacji zabezpieczeń przewidzianych w umowach w przypadku wymagalności zobowiązań z nich wynikających.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

UBEZPIECZENIE GRUPY MOŻE BYĆ NIEWYSTARCZAJĄCE LUB MOŻE NIE BYĆ DOSTĘPNE W OKREŚLONYCH OKOLICZNOŚCIACH

Działalność prowadzona przez Grupę obarczona jest szeregiem ryzyk związanych z awariami i innymi zdarzeniami o nadzwyczajnym i niezależnym od Grupy charakterze. Istotna część działalności Grupy, w tym przechowywanie wyrobów farmaceutycznych, wiąże się z ryzykiem powstania szkód na osobie (w tym ryzykiem utraty życia lub zdrowia) lub znacznych szkód w mieniu. W przypadku wystąpienia awarii poszczególnych urządzeń lub instalacji Grupa może nie być w stanie zrealizować sprzedaży, może też ponieść koszty naprawy infrastruktury oraz narazić się na roszczenia odbiorców lub osób poszkodowanych w wyniku wypadków, uszkodzeń, katastrof, itp.

Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe pokrywające, teoretycznie, wszystkie ryzyka, na które narażona jest Grupa, w tym również ryzyko utraty zysku. W praktyce polisy ubezpieczeniowe zawierają jednak zapisy określające wyłączenie odpowiedzialności zakładu ubezpieczeń, ustalone limity odpowiedzialności mogą być niewystarczające, a wypłaty z polis mogą nie pokryć całej wartości szkód. W przypadku zdarzeń nieobjętych ochroną ubezpieczeniową konsekwencje ich wystąpienia będą musiały być pokryte ze środków własnych poszczególnych podmiotów z Grupy lub z finansowania zewnętrznego. Brak ochrony ubezpieczeniowej lub jej niewystarczający

zakres może prowadzić do zakłóceń prowadzonej przez Grupę działalności, a nawet jej czasowego lub całkowitego wstrzymania.

Wystąpienie zdarzeń nieubezpieczonych lub ubezpieczonych częściowo lub szkód nie w pełni pokrytych przez wypłacone odszkodowanie może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA JEST NARAŻONA NA RYZYKO ZWIĄZANE Z DECYZJAMI ORGANÓW OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Działalność Grupy musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że dany przedsiębiorca jest uczestnikiem porozumienia, którego celem lub skutkiem jest ograniczenie konkurencji. Ponadto, Prezes UOKiK może wydać decyzję stwierdzającą, że przedsiębiorca posiadający pozycję dominującą na rynku stosuje praktyki stanowiące nadużycie pozycji dominującej. Prezes UOKiK może nakazać zaprzestanie stosowania powyższych praktyk, a także nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% wartości przychodów osiągniętych w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO NIEKORZYSTNYCH ROZSTRZYGNIĘĆ W POSTĘPOWANIACH ADMINISTRACYJNYCH LUB SĄDOWYCH

Poszczególne spółki z Grupy są stronami w postępowaniach sądowych lub administracyjnych. Istnieje ryzyko, że poszczególne postępowania zakończą się dla Grupy niekorzystnie. Ponadto istnieje także ryzyko wszczęcia postępowań sądowych lub administracyjnych przeciwko poszczególnym spółkom z Grupy w przyszłości, których rozstrzygnięcie może być także niekorzystne dla działalności Grupy.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO, JEGO INTERPRETACJI, ORAZ ZMIANAMI INDYWIDUALNYCH INTERPRETACJI PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji, spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych procesem dostosowania się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z brakiem ich przestrzegania. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które rozstrzygane są zazwyczaj dopiero przez sądy administracyjne. Ponadto, praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe jest niejednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółek z Grupy, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć

potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO KREDYTOWE, W TYM PRZEDE WSZYSTKIM ZWIĄZANE Z NALEŻNOŚCIAMI HANDLOWYMI OD KLIENTÓW

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami od klientów. Charakter działalności Grupy powoduje, iż jest w znaczącym stopniu narażona na ryzyko kredytowe związane z należnościami od klientów. Grupa stara się współpracować z podmiotami o dobrej kondycji finansowej, a także implementuje różnego typu narzędzia, mające na celu ocenę sytuacji finansowej klientów oraz wprowadzać zabezpieczenia, jednak środki te nie zawsze pozwalają uniknąć albo obniżyć tego typu ryzyko. W związku z powyższym w bilansie Grupy występują należności przeterminowane. Na dzień 30 czerwca 2020 roku suma należności wyniosła 386.573 tys. PLN, z czego ok. 10,5% (40.604 tys. PLN) stanowiły należności przeterminowane powyżej 90 dni.

Ewentualne pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce może, w krótkim i średnim okresie skutkować wzrostem ryzyka kredytowego. W efekcie wystąpić może selektywny wzrost ryzyka kredytowego w skali obecnego portfela klientów Grupy, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju. Dodatkowo, obserwowane trendy rynkowe pokazują, iż w przyszłości może następować zwiększenie liczby likwidacji pewnych typów aptek (chodzi głównie o apteki indywidualne), na dystrybucji do których swoją działalność koncentruje Grupa. Likwidacja aptek może powodować wzrost niespłaconych należności.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Grupa narażona jest na ryzyko utraty płynności, polegające na wystąpieniu braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań w momencie ich wymagalności. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wskaźnik płynności bieżącej dla Grupy (obliczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) wynosił 0,9, natomiast wskaźnik płynności szybkiej (obliczony jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych) wynosił 0,6. Bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 na pozycje bilansowe, odpowiednio 0,8 (płynność bieżąca) i 0,4 (płynność szybka).

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmujące efektywne zarządzanie płynnością, monitorowanie i ocenę należności i zobowiązań, monitorowanie i ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych oraz dostępnych źródeł finansowania w rożnych horyzontach czasowych.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka utraty płynności okażą się nie w pełni wystarczające, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZATORÓW PŁATNICZYCH

Grupa narażona jest na ryzyko zatorów płatniczych polegające na nie regulowaniu w terminie swoich wymagalnych zobowiązań. Powyższa sytuacja w związku wejściem w życie dnia 1 stycznia 2020 roku Ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych, nawet w przypadku utrzymania płynności, generuje ryzyko nałożenia na Grupę przez kary finansowej Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Brak regulowania w terminie zobowiązań może wynikać zarówno z czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych (brak terminowych spływów należności).

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmujące efektywne zarządzanie płynnością, monitorowanie zobowiązań i należności, w tym terminowości ich regulowania oraz monitorowanie i ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych oraz dostępnych źródeł finansowania w rożnych horyzontach czasowych. Przepisy dotyczące zatorów płatniczych zostały uchwalone stosunkowo niedawno i nie wykształciła się jeszcze praktyka w zakresie ich stosowania, co może powodować ryzyko niewłaściwej ich interpretacji i stosowania przez Grupę

W czerwcu 2020 r. UOKiK wszczął postępowanie przeciwko 51 podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w sprawie występowania największych zatorów płatniczych, tj. zjawiska polegającego na znaczących opóźnieniach w regulowaniu odroczonych płatności za dostawę towarów lub usług kontrahentom. Jednym z przedsiębiorców, przeciwko którym wszczęte zostało postępowanie jest Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Prowadzenie postępowań w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych to nowe kompetencje Prezesa UOKiK. Prezes Urzędu może interweniować, jeśli suma zaległych świadczeń pieniężnych przedsiębiorcy w ciągu 3 kolejnych miesięcy wyniesie co najmniej 5 mln zł (od 2022 r. będzie to 2 mln zł). Dotyczy to zaległości z faktur wystawionych po 1 stycznia 2020 r. lub wcześniej, jeśli termin płatności stał się wymagalny w 2020 r. Z uwagi na nowe przepisy prawa oraz brak orzecznictwa w tym zakresie trudno jest przewidzieć wynik postępowania.

Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych okażą się nie w pełni wystarczające, co może generować ryzyko nałożenia na Grupę kar finansowych, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM PANDEMII COVID-19

Grupa działa na rynku hurtowego obrotu lekami. Pandemia SARS-CoV-2 generuje ryzyko rynkowe oraz ryzyko ograniczenia działalności lub wzrostu kosztów działalności. W związku z rozwojem pandemii mogą wystąpić negatywne skutki makroekonomiczne wpływające na strumień wydatków ludności na zakup środków farmaceutycznych, co może skutkować zmniejszonym zapotrzebowaniem na zakup leków na rynku hurtowym. Podobny efekt mogą wywołać decyzje polityczne o powrocie do tzw. lock-down w skali ogólnokrajowej.

Grupa narażona jest również na ryzyko pojawienia się przypadków zachorowań wśród pracowników, co może skutkować czasowymi ograniczeniami w bieżącym funkcjonowaniu.

Powyższe ryzyka istnieją również po stronie kontrahentów (dostawców) Grupy, w związku z tym istnieje ryzyko okresowych ograniczeń w dostępności do części asortymentu.

Grupa dzięki przygotowanym procedurom ciągłości działania i zarządzania sytuacjami kryzysowymi jest przygotowana na obecna sytuację rynkową związaną z pandemią COVID-19. W czasie wzmożonego zapotrzebowania na dostawy farmaceutyków, w tym w szczególności produktów związanych bezpośrednio z trwająca epidemią wprowadzone zostały dodatkowe procesy monitoringu dla zapewnienia ciągłości dostępności tych, jak i pozostałych towarów. Opracowane zostały koncepcje zapewnienia ciągłości procesów logistycznych. Wprowadzono szereg działań prewencyjnych, w tym miedzy innymi szeroką komunikację na temat sposobów zapobieganiu wirusowi, wdrożonymi nadzwyczajny środkami ochrony i higieny oraz zasady postępowania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego. Powyższe czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko związane z niekorzystnym wpływem zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy.

Głównym celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które związane jest głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez spółkę dominującą i Spółkę Pharmapoint S.A. płatnych w walutach obcych.

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie, Zarząd spółki dominującej współpracuje ze spółką zależną od spółki dominującej wyższego szczebla. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 1,49% przy czym 94% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonych terminów płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

W zakresie zarządzania ryzykiem prowadzony jest bieżący monitoring rynku walutowego i podejmowane są ewentualne decyzje o zakupie waluty potrzebnej do uregulowania płatności z przyszłą datą dostawy (transakcje zakupu forward). Niezawierane są inne złożone transakcje typu opcje walutowe i struktury opcyjne.

GRUPA NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Przez ryzyko stopy procentowej Grupa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty bankowe, obligacje, zawarte umowy leasingowe i faktoringowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych z ich zmianą.

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR (kredyty bankowe, leasing, faktoring i obligacje), stopy procentowe pozostają niezmienione w okresach miesięcznych lub 6-miesięcznych (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 6M).

RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ INFORMATYCZNĄ, TECHNOLOGICZNĄ

Ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną składa się między innymi z ryzyka związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym. Grupa rozumie ryzko jako prawdopodobieństwo utraty danych lub wycieku danych.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESPEŁNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ WOBEC OBLIGATARIUSZY

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. 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 terminie wymagalności. Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Jeżeli Emitent nie dokona wykupu Obligacji, Obligatariusz może nie odzyskać 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 Prawa Upadłościowego. 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 Prawa Restrukturyzacyjnego. 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 ramach restrukturyzacji może również dojść do zmiany, zamiany lub uchylenia Poręczenia jako prawa zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji. Ponadto, w razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego może nie być możliwe prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

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.

RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI Z POWODU LIKWIDACJI EMITENTA LUB NIEDOKONANIA PŁATNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił (zgodnie z Warunkami Emisji). Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

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

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

W związku z wprowadzeniem opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy, skorzystanie z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może skutkować zmianą proporcji posiadanych Obligacji w stosunku do stanu sprzed skorzystania przez Obligatariuszy z tej możliwości.

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w warunkach emisji 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.

RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitentowi przysługiwało będzie prawo do przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji.

W związku z wprowadzeniem opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, po stronie Obligatariuszy istnieje ryzyko, że niezależnie od ich woli, ich Obligacje mogą zostać

wykupione przez Emitenta i Obligatariusze utracą część spodziewanych przychodów z Obligacji w postaci odsetek za okres przypadający po wcześniejszym wykupie Obligacji.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZGROMADZENIEM OBLIGATARIUSZY

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, uchwały zapadają następującą większością głosów: (i) 3/4 głosów (a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, wszystkich obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy), w przypadku postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji; (ii) 100% obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, w przypadku uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji; oraz (iii) bezwzględną większością głosów, w pozostałych przypadkach.

Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna
z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

RYZYKO ZWIĄZANE Z USTANOWIONYM ZABEZPIECZENIEM

Gwarant niezależnie od swojej dobrej pozycji finansowej, jak każda spółka działająca na rynku ponosi ryzyko gospodarcze, które może zakończyć się problemami finansowymi i potencjalną niewypłacalnością w przypadku konieczności spełnienia swojej roli Gwaranta. Istnieje również ryzyko zmiany właścicielskiej w spółce, która jest Gwarantem i dążenie nowych właścicieli do podważenia istniejącej Umowy Poręczenia między Gwarantem a Administratorem Zabezpieczeń.

Gwarant jest podmiotem holdingowym, nieprowadzącym istotnej działalności w zakresie wykraczającym poza posiadanie (pośrednio lub bezpośrednio) akcji lub udziałów w innych spółkach. Głównymi aktywami Gwaranta są akcje lub udziały w swoich podmiotach zależnych, w tym w Emitencie, a jego możliwość generowania środków pieniężnych jest pochodną realizacji zysków i nadwyżek pieniężnych przez podmioty zależne Gwaranta, w tym przez Emitenta, lub sprzedaży swoich aktywów.

Zdolność Gwaranta do wykonywania swoich zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu udzielanego poręczenia, zależy więc od uzyskiwania przychodów od spółek zależnych Gwaranta. Tym samym w przypadku nieosiągania wystarczających wyników przez podmioty z Grupy Kapitałowej Gwaranta, Gwarant może nie posiadać środków własnych wystarczających do prawidłowej realizacji zobowiązań Gwaranta z tytułu udzielonego poręczenia. W szczególności należy wskazać, że pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta może jednocześnie prowadzić do analogicznego pogorszenia sytuacji finansowej Gwaranta, a wszelkie ryzyka mogące prowadzić do niewykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, będą miały zastosowanie również w odniesieniu do Gwaranta.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZALEŻNOŚCIĄ OBLIGATARIUSZA OD ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Otrzymanie przez Obligatariusza środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia zabezpieczającego Obligacje uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez Administratora Zabezpieczeń. W efekcie Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z niepodejmowaniem działań przez Administratora Zabezpieczeń, nienależytym działaniem Administratora Zabezpieczeń, czasowym brakiem Administratora Zabezpieczeń w związku z jego zmianą, likwidacją lub upadłością Administratora Zabezpieczeń. Administrator Zabezpieczeń wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki wynikające z Poręczenia. Istnieje ryzyko utraty zdolności (w szczególności na skutek śmierci, ciężkiej choroby) do wykonywania obowiązków przez Administratora Zabezpieczeń lub niewłaściwego wykonywania tych obowiązków. W przypadku niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zabezpieczeń, na potrzeby prowadzenia egzekucji celem odzyskania należności z Obligacji, może to skutkować mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub całkowitym brakiem ich zaspokojenia.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. 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.

STOPA BAZOWA OPROCENTOWANIA OBLIGACJI MOŻE ZNACZĄCO SIĘ ZMIENIAĆ

Oczekiwana przez inwestora stopa dochodu może wynieść mniej niż zakładana w trakcie zakupu Obligacji. Ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest z konstrukcją oprocentowania Obligacji w oparciu o zmienną stopę WIBOR 3M.

Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

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.

RYZYKO CENY OBLIGACJI NA RYNKU WTÓRNYM

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

RYZYKO BRAKU RATINGU DLA OBLIGACJI

Emitent może ubiegać się o uzyskanie ratingu dla danej serii Obligacji. W przypadku uzyskania takiego ratingu zostanie on udostępniony do publicznej wiadomości. Nie ma pewności, że Emitent uzyska rating dla Obligacji lub, jeżeli taki rating zostanie uzyskany, że nie zostanie on cofnięty lub zmieniony. Niewystąpienie o uzyskanie ratingu, brak możliwości uzyskania ratingu, jego cofnięcie lub zmiana może mieć wpływ na cenę Obligacji na rynku wtórnym.

RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI LUB PRZYDZIELENIE ICH W MNIEJSZEJ LICZBIE

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od oferty Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona przynajmniej jedna Obligacja, albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji w KDPW. Istnieje również ryzyko, iż inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI

GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu ASO GPW ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW („Regulamin ASO GPW") zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

1) na wniosek emitenta
2) w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników
3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt. 2) lub 3) powyżej.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z Artykułem 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r., GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres dłuższy niż miesiąc w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania, bezpieczeństwa obrotu lub naruszenia interesów inwestorów alternatywnego systemu obrotu.

RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Zgodnie z zapisami odpowiednio § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, instrumenty dłużne mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona
  - w przypadku zniesienia dematerializacji tych dokumentów
  - po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami odpowiednio § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, instrumenty dłużne mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu 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 alternatywnym systemie;

- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 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, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI ADMINISTRACYJNYMI I REGULAMINOWYMI NAKŁADANYMI W ZWIĄZKU Z NIEWYWIĄZANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ Z OBOWIĄZKÓW ZWIĄZANYCH Z NOTOWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z art. 176 ust. 1 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 (tzw. MAR), KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. Ponadto, zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Zgodnie z art. 176 ust. 3 Ustawy o Obrocie, art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, 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, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, upomnieć emitenta zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO lub zgodnie z § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, 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 nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie 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.

4. CEL EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Warunki Emisji nie zawierają celu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje na okaziciela spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., serii B, numer ISIN: PLPGF0000020 o oprocentowaniu zmiennym, oferowane w trybie oferty publicznej na podstawie:

(i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018, poz. 483);
(ii) uchwał zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 r. oraz z dnia 28 października 2020 r.;
(iii) uchwały rady nadzorczej Emitenta z dnia 12 października 2020 r.;
(iv) uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 13 października 2020 r.

Obligacje są emitowane w oparciu o umowę agencyjną zawartą w dniu 9 października 2020 r. w związku z ustanowieniem programu, zakładającego emisję do 150.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 150.000.000 PLN. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej w ramach ww. programu nie zostały wyemitowane jakiekolwiek Obligacje.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach Serii B Emitent oferuje do 130.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej w wysokości 130.000.000 PLN (słownie: sto trzydzieści milionów złotych). Przydzielono 130.000 Obligacji 5 inwestorom. Liczba warunkowo przydzielonych obligacji wskazana została w raporcie bieżącym na stronie internetowej Emitenta w dniu 2 listopada 2020 r. Ostateczna liczba przydzielonych i wyemitowanych Obligacji zostanie opublikowana przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna każdej Obligacji równa jest jej wartości nominalnej.

8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

8.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży Okres subskrypcji: 29 października 2020 r. - 2 listopada 2020 r.

Obligacje mogą być oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 2 lit. e) 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**"), tym samym brak konieczności sporządzenia prospektu wynikał z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.

8.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Data warunkowego przydziału Obligacji: 2 listopada 2020 r., o czym Emitent poinformował raportem opublikowanym w dniu 2 listopada 2020 r. na stronie internetowej Emitenta.

Obligacje zostaną bezwarunkowo przydzielone z chwilą rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emitent opublikował raport bieżący w Dniu Emisji, w którym wskazał liczbę ostatecznie przydzielonych i wyemitowanych Obligacji.

8.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Do 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) Obligacji.

8.4. Stopa redukcji

Nie dotyczy - liczba warunkowo przydzielonych Obligacji jest równa liczbie Obligacji na które złożono zapisy.

8.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji

Przydzielono 130.000 Obligacji 5 inwestorom. Liczba warunkowo przydzielonych obligacji wskazana została w raporcie bieżącym na stronie internetowej Emitenta w dniu 2 listopada 2020 r. Ostateczna liczba przydzielonych i wyemitowanych Obligacji została opublikowana przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

8.6. Cena, po jakiej Instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Jednostkowa cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

8.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją

Na rynku pierwotnym zapis na Obligacje złożyło 5 inwestorów.

8.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji

Obligacje przydzielono 5 inwestorom.

8.9. Nazwy (firmy) 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)

Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w wykonaniu zawartej z Emitentem umowy o gwarantowanie emisji Obligacji (umowa ta nie stanowi umowy o gwarancję emisji w rozumieniu art. 14a ust. 1-2 Ustawy o Ofercie) obejmie 94.200 Obligacje, za faktyczną cenę

(cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie Obligacji, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) równą 984,71 PLN za każdą Obligację.

8.10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta w miesiącach poniesienia jako koszty związane z emisją Obligacji Serii B.

9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1. Ogólne Zasady Wykupu Obligacji

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje serii B zostaną wykupione 16 sierpnia 2022 roku. Ponadto, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie mieści się w katalogu podmiotów uprawnionych do emitowania obligacji zgodnie z art. 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone. Umorzenie Obligacji będzie dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

Szczegółowe warunki wykupu zostały opisane w punktach 8.1 - 8.6. Warunków Emisji Obligacji.

9.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent począwszy od 3 (słownie: trzeciego) Okresu Odsetkowego ma prawo dwukrotnie wykonać Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie

z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze wykupu obejmującego całość lub część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek przypadających 9 miesięcy i 12 miesięcy od Dnia Emisji.

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

W przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupowane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki, na których zapisane będą Obligacje.

W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę obliczoną jako suma:

a) Kwoty Wcześniejszego Wykupu;

b) Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako: (i) w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji - procent wykupowanej Należności Głównej, a (ii) w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej Obligacji – procent Raty Wykupu, w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta
3	0,75%
4	0,50%

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu konieczne będzie zawieszenie obrotu na Catalyst.

9.3. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza będzie mógł nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- 10 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji Na Żądanie Obligatariuszy*),
- 11 *(Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania)*,
- 12 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu*).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji.

Płatności dokonywane przez Emitenta w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz za pośrednictwem KDPW.

9.4. Zasady naliczania i płatności Kwoty Odsetek

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.

Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności

Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Tabela nr 1. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	**Kolumna 2**	**Kolumna 3**	**Kolumna 4**	**Kolumna 5**	**Kolumna 6**
1	16.11.2020	16.02.2021	09.02.2021	10.11.2020	16.02.2021
2	16.02.2021	16.05.2021	10.05.2021	11.02.2021	16.05.2021
3	16.05.2021	16.08.2021	09.08.2021	12.05.2021	16.08.2021
4	16.08.2021	16.11.2021	08.11.2021	11.08.2021	16.11.2021
5	16.11.2021	16.02.2022	09.02.2022	10.11.2021	16.02.2022
6	16.02.2022	16.05.2022	09.05.2022	11.02.2022	16.05.2022
7	16.05.2022	16.08.2022	08.08.2022	11.05.2022	16.08.2022

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

W przypadku realizacji przez Emitenta prawa Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji, Kwota Odsetek dla Okresów Odsetkowych następujących po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta obliczana będzie dla każdej Obligacji z uwzględnieniem obniżenia Należności Głównej o Ratę Wykupu.

Oprocentowanie za niepełne okresy

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

Obliczenie Kwoty Odsetek

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

KO = SP% x WN x LD/365

gdzie:

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

SP% oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 5.5 Warunków Emisji Obligacji (Ustalenie Stopy Procentowej);

WN oznacza Należność Główną w danym Okresie Odsetkowym;

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

Ustalenie Stopy Procentowej

a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o Marżę wynoszącą 2,75%.
b) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Bloomberg Professional Services przez odniesienie do strony „WIBO", zakładka „Official WIBOR Fixings" lub każdego jej oficjalnego następcy dla okresów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
c) W przypadku, gdy zgodnie z punktem b) powyżej Bloomberg Professional Services nie udostępni Stopy Bazowej o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Bazowa będzie równa stawce referencyjnej, o której mowa w punkcie b), podanej bezpośrednio przez, z zastrzeżeniem pkt g), GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).
d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie b) powyżej, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem c) powyżej, przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN.
e) W przypadku, gdy ustalona zgodnie z powyższymi zasadami (tj. w pkt. b) – d)) Stopa Bazowa będzie miała wartość ujemną wówczas na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej zostanie przyjęte, że wartość Stopy Bazowej wynosi „0" (zero).
f) W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Organizator Emisji obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
g) Na dzień sporządzenia Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora w zakresie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. W dniu 6 grudnia 2019 r. GPW Benchmark S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) wniosek o

udzielenie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora w zakresie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Złożenie wniosku do 1 stycznia 2020 roku oznacza, że zgodnie z art. 51 ust. 1 oraz art. 51 ust. 3 Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014, wydłuża się okres przejściowy, w trakcie którego podmioty nadzorowane przez KNF mogą dalej stosować wskaźniki referencyjne WIBID oraz WIBOR. Obecnie okres ten trwa do momentu zakończenia postępowania administracyjnego w sprawie udzielania ww. zezwolenia. W przypadku, gdy na dany Dzień Ustalenia Stopy Procentowej GPW Benchmark S.A. nie będzie posiadać zezwolenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaś obowiązujące przepisy prawa (w szczególności rozporządzenie (UE) nr 596/2014) nie umożliwią dalszego korzystania przez GPW Benchmark S.A. z okresu przejściowego w zakresie opracowywania wskaźników referencyjnych stopy procentowej WIBOR, wówczas Stopa Bazowa zostanie ustalona na zasadach określonych w pkt b) i d) z zastrzeżeniem, że postanowienie pkt d) nie będzie miało zastosowania w zakresie odnoszącym się do pkt c).

10. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

10.1. Wysokość i forma zabezpieczenia

Obligacje serii B są zabezpieczone Poręczeniem wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Gwaranta.

10.1.1. Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia zawartej pomiędzy Gwarantem oraz Administratorem Zabezpieczeń. Maksymalna kwota odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Poręczenia jest równa 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji. Poręczenie obowiązuje do dnia wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 16 sierpnia 2032 roku. Zaspokojenie z Poręczenia następowało będzie na skutek wezwania Gwaranta do zapłaty oraz dalszym dochodzeniu roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach postępowania egzekucyjnego. Zgodnie z Umową Poręczenia ma ono charakter warunkowy tj. powstanie po stronie Gwaranta obowiązku zapłaty jest uzależnione od łącznego ziszczenia się warunków zawieszających w postaci niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Emitenta oraz doręczenia Gwarantowi wezwania do zapłaty.

10.1.2. W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia, Gwarant, przy zawarciu Umowy Poręczenia, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do łącznej maksymalnej wysokości równej wartości Poręczenia. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 16 sierpnia 2032 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia stała się wymagalna. Wezwanie będzie skierowane do Gwaranta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

10.2. Oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia i administratora zabezpieczeń

Pelion S.A. z siedzibą przy ul. Zbąszyńskiej 3, 91-342 Łódź.

Gwarant jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000049482

Numer telefonu do siedziby Gwaranta: +48 (42) 200 74 74

Numer faksu do siedziby Gwaranta: +48 (42) 200 75 35

Administratorem Zabezpieczeń jest Wojciech Pfadt, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP: 951-146-72-70, REGON: 12178415, adres do doręczeń ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek.

Numer telefonu do Administratora Zabezpieczeń: 600 349 777

Numer faksu Administratora Zabezpieczeń: +48 22 445 32 00

11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

11.1. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na koniec II kwartału 2020 roku, wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta wynosiła 1.455,4 mln PLN, w tym 137,6 mln PLN zobowiązań długoterminowych oraz 1.317,8 mln PLN zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania jednostkowego Emitenta), w tym zobowiązań przeterminowanych 172,3 mln PLN.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na koniec II kwartału 2020 roku, wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta wynosiła 1.494,9 mln PLN, w tym 148,6 mln PLN zobowiązań długoterminowych oraz 1.346,3 mln PLN zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania skonsolidowanego Emitenta), w tym zobowiązań przeterminowanych 164,7 mln PLN.

Na koniec II kwartału 2020 roku, wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Kapitałowej Pelion wynosiła 3.829,5 mln PLN, w tym 902,5 mln PLN zł zobowiązań długoterminowych oraz 2.927,0 mln PLN zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Pelion), w tym zobowiązań przeterminowanych 289,4 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wyniosły 393,9 mln PLN (na 30 czerwca 2020 r. zobowiązania nie występowały w pozycjach długoterminowych).

Zobowiązania z tytułu najmu (ujawnione zgodnie z MSSF 16) wyniosły na ostatni dzień bilansowy 72,3 mln PLN (z czego 57,7 mln PLN stanowiły pozycje długoterminowe). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wyniosły 775,2 mln PLN, zaś zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego 111,4 mln PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań Emitenta przedstawia poniższa tabela (dane wyrażone są w tysiącach PLN):

	30 czerwca 2020
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**137 574**
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	137 574
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	48 035
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	57 728
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 809
Rezerwy długoterminowe	1002
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**1 317 823**
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 305 870
Pozostałe zobowiązania finansowe	393 891
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	2 001
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem	14 562
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	111 405
Rezerwy krótkoterminowe	8 860
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	775 151
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	11 953
Zobowiązania razem	**1 455 397**

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 czerwca 2020 r. są dostępne w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, dostępnych na: https://pgf.com.pl/dla-inwestorow/raporty-okresowe/

W okresie do całkowitego wykupu Obligacji, Emitent będzie utrzymywał wskaźniki zadłużenia na poziomie, który umożliwiał będzie terminową regulację swoich zobowiązań. Emitent przewiduje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia, zobowiązania Emitenta pozostawać będą na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji.

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

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

13. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI

DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH

Emitentowi oraz emitowanym przez niego instrumentom dłużnym nie przyznano ratingu.

14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO

Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE: (A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI, (B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.

Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA: (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, gdyż Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Załączniki:

1. Informacja elektroniczna odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony aktualny tekst statutu spółki Emitenta.
3. Pełny tekst uchwał organów Emitenta stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną
4. Kopia Warunków Emisji.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.
6. Kopia umowy Poręczenia oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
7. Kopia umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń.

Załącznik nr 1

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 28.10.2020 godz. 08:36:47

Numer KRS: 0000471297

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		01.08.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu	01.10.2020
	Sygnatura akt	I.D.XX NS-REJ.KRS/24112/20/524		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁODZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁODZI SĄD GOSPODARCZY XX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142726149, NIP: 5272643921
3.Firma, pod którą spółka działa	POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2.Adres	ul. ZBĄSZYŃSKA, nr 3, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 91-342, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	WWW.PGF.COM.PL/

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z 02.07.2013 R., REPERTORIUM A NR 1677/2013, NOTARIUSZ PIOTR KRÓL, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI;
	2	11 MARCA 2014R.REP.A NR 486/2014, NOT. PIOTR KRÓL K.N.W ŁODZI, ZMIENIONO STATUT SPÓŁKI W ZAKRESIE §1-§28 ORAZ DODANO §29,§30
	3	26.10.2017 R. NOTARIUSZ PIOTR KRÓL; KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, AKT NOTARIALNY REP. A NR 3487/2017 ZMIENIONO § 10 I § 26 STATUTU SPÓŁKI
	4	17.04.2020 R., NOTARIUSZ PIOTR KRÓL, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 1704/2020, DODANO: 8A, § 13A, § 23A, ZMIENIONO: § 12, § 17 UST.6, § 18, § 26, § 29, UCHYLONO: § 19 UST.6

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	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA-HURT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI W SPÓŁKĘ POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ŁODZI NA PODSTAWIE ART. 551 § 1 KSH. 01.07.2013 R.- UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA-HURT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ - AKT NOTARIALNY REP. A NR 1647/2013, NOTARIUSZ PIOTR KRÓL, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI.
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	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA - HURT" 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	0000375696
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	******
	5.Numer REGON	142726149
	6.Numer NIP	------

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	"PELION" SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	470929074
	4.Numer KRS	0000049482
	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	372 000 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	37200000
4.Wartość nominalna akcji	10,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	372 000 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	37200000
	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?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DLA WAŻNOŚCI OŚWIADCZEŃ SKŁADANYCH W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLNE DZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU Z PROKURENTEM. PROKURENT SKŁADA OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z JEDNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SIEMIŃSKA
	2.Imiona	MARZENA
	3.Numer PESEL/REGON	69122503602
	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	ZONTEK
	2.Imiona	ŁUKASZ RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	82011115094
	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	KOZŁOWSKA
	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL/REGON	80021607620
	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	------
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CIEŚLAK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	69091207211
	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	------
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NIEDBALSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	68051411839
	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	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	DAUENHAUER
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	67113001111
2	1.Nazwisko	PRZYSTALSKI
	2.Imiona	IGNACY
	3.Numer PESEL	50100405414
3	1.Nazwisko	MOLENDA
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	63032403717
4	1.Nazwisko	BELINA PRAŻMOWSKA
	2.Imiona	MARIOLA
	3.Numer PESEL	75010811924
5	1.Nazwisko	SZWAJCOWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	64012600591

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WALCZAK
	2.Imiona	JOANNA
	3.Numer PESEL	79052906367
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA NIEWŁAŚCIWA-PROKURENT UPRAWNIONY JEST DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI Z CZŁONKIEM ZARZĄDU SPÓŁKI

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 45, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW
	2	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	3	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	4	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW

5	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
6	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
8	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
9	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY

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	12.05.2014	OD 01.12.2012 DO 31.12.2013
	2	13.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	17.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	19.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	22.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	20.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	29.04.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2 Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.12.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3 Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.12.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4 Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.12.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do

	pólu		
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	29.04.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE, "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU, PGF "CEFARM - LUBLIN" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W LUBLINIE, POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA CEFARM - KRAKÓW SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE, PGF "CEFARM" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W DYWITACH, PGF CEFARM - POZNAŃ SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W POZNANIU (SPÓŁKI PRZEJMOWANE) NA SPÓŁKĘ POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ŁODZI (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA). POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE. 06.03.2017R. - UCHWAŁA ZARZĄDU SPÓŁKI POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ŁODZI, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 941/2017, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 945/2017, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 949/2017, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW PGF "CEFARM - LUBLIN" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W LUBLINIE, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM. A NR 953/2017, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA CEFARM - KRAKÓW SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 937/2017, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW PGF "CEFARM" SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W DYWITACH, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 961/2017, 06.03.2017R. - UCHWAŁA NZW PGF CEFARM - POZNAŃ SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W

	POZNANIU, NOTARIUSZ MAŁGORZATA Z. KRÓL, KN W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 957/2017.

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	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000026017
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	472865875
2	1.Nazwa lub firma	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000105545
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	811818709
3	1.Nazwa lub firma	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000010725
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	191650066
4	1.Nazwa lub firma	PGF "CEFARM-LUBLIN" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000000734
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	432258801
5	1.Nazwa lub firma	POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA CEFARM- KRAKÓW SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000177108
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	356753146
6	1.Nazwa lub firma	PGF "CEFARM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000057110
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******

	5.Numer REGON	510234281
7	1.Nazwa lub firma	PGF CEFARM - POZNAŃ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000000126
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	639761431

2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH TJ.PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA-BYDGOSZCZ" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA SPÓŁKĘ POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ŁODZI (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA). POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE. 04.09.2017R. - UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI "POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA-BYDGOSZCZ" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY,AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA KRÓLA, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP.A NR 2675/2017

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	"POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA-BYDGOSZCZ" SPÓŁKA AKCYJNA,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000052807
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	091423534

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.10.2020

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

Załącznik nr 2

STATUT SPÓŁKI
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA

tekst jednolity
uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 17 kwietnia 2020 r.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka powstała z przekształcenia Spółki „Polska Grupa Farmaceutyczna – Hurt" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000375696 w spółkę akcyjną.

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka akcyjna.**
2. Spółka może używać skrótów firmy POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3.

1. Siedzibą Spółki jest Łódź.
2. Założycielem Spółki jest „PELION" Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.

§ 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i inne jednostki organizacyjne oraz uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

1) 10.86.Z-Produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej;
2) 10.89.Z-Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
3) 20.41.Z-Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących;
4) 20.42.Z-Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych;
5) 21.10.Z-Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych;
6) 21.20.Z-Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych;
7) 32.50.Z-Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne;
8) 32.99.Z-Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
9) 45.11.Z-Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek;
10) 45.19.Z-Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
11) 46.18.Z-Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;

12) 46.36.Z-Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich;
13) 46.37.Z-Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw;
14) 46.45.Z-Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków;
15) 46.46.Z-Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych;
16) 46.65.Z-Sprzedaż hurtowa mebli biurowych;
17) 46.66.Z-Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
18) 46.75.Z-Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
19) 46.76.Z-Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów;
20) 46.90.Z-Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
21) 47.41.Z-Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
22) 47.42.Z-Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
23) 47.73.Z-Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
24) 47.74.Z-Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
25) 47.75.Z-Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
26) 49.41.Z-Transport drogowy towarów;
27) 52.10.B-Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
28) 52.21.Z-Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy;
29) 52.24.C-Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych;
30) 52.29.C-Działalność pozostałych agencji transportowych;
31) 62.01.Z-Działalność związana z oprogramowaniem;
32) 62.02.Z-Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
33) 62.03.Z-Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
34) 62.09.Z-Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
35) 63.11.Z-Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
36) 63.99.Z-Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
37) 64.91.Z-Leasing finansowy;
38) 64.92.Z-Pozostałe formy udzielania kredytów;
39) 64.99.Z-Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
40) 66.19.Z-Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
41) 68.20.Z-Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
42) 69.20.Z-Działalność rachunkowo-księgowa;
43) 70.22.Z-Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
44) 73.20.Z-Badanie rynku i opinii publicznej;
45) 77.11.Z-Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek;
46) 77.12.Z-Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
47) 77.33.Z-Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;

48) 77.39.Z-Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;

49) 82.99.Z-Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;

50) 85.59.B-Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;

51) 96.09.Z-Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **372.000.000 zł** (trzysta siedemdziesiąt dwa miliony złotych) i dzieli się na **37.200.000** (trzydzieści siedem milionów dwieście tysięcy) akcji imiennych **serii A** o wartości nominalnej **10 zł** (dziesięć złotych) każda.
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości w związku z przekształceniem Spółki „Polska Grupa Farmaceutyczna – Hurt" Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
3. Akcje imienne **serii A** przyznane zostały akcjonariuszowi w zamian za udziały posiadane w kapitale zakładowym Spółki „Polska Grupa Farmaceutyczna – Hurt" Sp. z o.o. w stosunku 100 (sto) akcji imiennych Spółki POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka akcyjna w zamian za 1 (jeden) udział w Spółce „Polska Grupa Farmaceutyczna – Hurt" Sp. z o.o.
4. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.
5. Akcje imienne staną się akcjami na okaziciela pod warunkiem ich dematerializacji, o której mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nastąpi automatycznie z chwilą ich dematerializacji. Dematerializacja akcji zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z o obrocie instrumentami finansowymi następuje wraz z rejestracją akcji na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.
6. Akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.

§ 8.

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Dopuszczalne jest umorzenie akcji bez wynagrodzenia.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która określi szczegółowe warunki i sposób umorzenia akcji. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia, oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

§ 8a.

1. W przypadku utraty przez akcjonariusza lub zniszczenia dokumentu akcji lub odcinka zbiorowego akcji, Spółka wydaje na wniosek akcjonariusza duplikat utraconego lub zniszczonego dokumentu.
2. Akcjonariusz we wniosku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wskazuje liczbę, serię i numery akcji objętych dokumentem, który został utracony lub zniszczony. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, niezwłocznie po otrzymaniu wniosku, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia jego otrzymania, Spółka składa wniosek o publikację ogłoszenia o utracie lub zniszczeniu dokumentu akcji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, informując o zamiarze umorzenia utraconego lub zniszczonego dokumentu, wzywając wszystkich roszczących sobie prawa do dokumentu do zgłoszenia swoich praw i złożenia w Spółce dokumentu wskazanego w ogłoszeniu w terminie 7 dni od dnia ukazania się ogłoszenia.
3. Jeżeli żądanie wydania duplikatu dokumentu akcji imiennej zostało zgłoszone przez osobę, która nie jest wpisana w księdze akcyjnej jako właściciel akcji, przed złożeniem wniosku o publikację ogłoszenia o utracie lub zniszczeniu dokumentu akcji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, Spółka wezwie listem poleconym wpisanego do księgi akcyjnej właściciela lub osobę, która złożyła wniosek o wpis w księdze akcyjnej, lecz wpis ten nie został jeszcze dokonany, do złożenia oświadczenia, co do żądania wydania duplikatu dokumentu akcji, w terminie 7 dni od dnia otrzymania wezwania.

4. Jeżeli w ciągu terminu określonego w ogłoszeniu nikt nie zgłosi się z dokumentem akcji będącym przedmiotem ogłoszenia, Spółka niezwłocznie umarza dokument akcji i wydaje akcjonariuszowi jego duplikat za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

§ 9.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowo emitowanych akcji, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej w uchwale podjętej większością 4/5 (czterech piątych) głosów oddanych.
3. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy, przeznaczając na to środki z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeżeli mogą być one użyte na ten cel.

IV. ZBYCIE AKCJI

§ 10.

1. Zbycie lub obciążenie akcji Spółki może być dokonane za zgodą Walnego Zgromadzenia Spółki wyrażoną w formie uchwały oraz pisemną zgodą Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji" Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

2. Zbycie lub obciążenie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części może być dokonane za zgodą Walnego Zgromadzenia Spółki wyrażoną w formie uchwały oraz pisemną zgodą Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji" Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

VI. ZARZĄD

§ 12.

1. Zarząd składa się z dwóch lub większej liczby osób.
2. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu, w tym liczbę Wiceprezesów, ustala Rada Nadzorcza.
3. Kadencja członka Zarządu wynosi 3 (trzy) lata.
4. Dla ważności oświadczeń składanych w imieniu Spółki wymagane jest wspólne działanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu z prokurentem.
5. Prokurę ustanawia Zarząd w formie uchwały, podjętej za zgodą wszystkich Członków Zarządu. Prokurent składa oświadczenia w imieniu Spółki łącznie z jednym członkiem Zarządu.
6. Wynagrodzenie Członków Zarządu określa uchwałą Rada Nadzorcza.

§ 13.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, zatwierdzany przez Radę Nadzorczą, w którym dokonany zostanie, w szczególności, podział kompetencji członków Zarządu do prowadzenia spraw Spółki.

§ 13a.

Zarząd zobowiązany jest przestrzegać postanowień aktualnie obowiązującego „Kodeksu Dobrych Praktyk Pelion", przyjętego przez Pelion S.A., a także zapewnić przestrzeganie tych postanowień przez pracowników Spółki.

§ 14.

1. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym dla ważności uchwały konieczne jest, aby w jej podjęciu uczestniczyła nie mniej niż połowa składu Zarządu. W sytuacji, kiedy Zarząd jest dwuosobowy dla ważności uchwały konieczna jest obecność całego składu Zarządu.
2. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

§ 15.

W sporach i w czynnościach prawnych z członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

VII. RADA NADZORCZA

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wskazuje z pośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 1 (jeden) rok.
4. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym.
5. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej, który będzie określał szczegółowy tryba jej działania.
6. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 17.

1. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie z uwzględnieniem ust. 2–4 poniżej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień wskazanego powyżej Załącznika II, osoba będąca pracownikiem Spółki, spółki z nią stowarzyszonej, spółki od niej zależnej lub spółki wobec niej dominującej nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności opisane we wskazanym powyżej Załączniku II. Dodatkowo, związkiem z akcjonariuszem wykluczającym niezależność członka Rady Nadzorczej jest faktyczny i znaczący związek z akcjonariuszem, który posiada prawo do wykonywania przynajmniej 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. Członek Rady Nadzorczej wybierany w trybie ust. 1 powyżej powinien spełniać następujące kryteria niezależności:
   1) osoba ta nie może być osobą powiązaną ze Spółką (z wyjątkiem członkostwa w Radzie Nadzorczej), osobą powiązaną z podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do Spółki oraz z podmiotem zależnym od podmiotu dominującego w stosunku do Spółki lub osobą powiązaną z podmiotem, w którym Spółka posiada ponad 10% udziału w kapitale zakładowym;
   2) osoba ta nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia osoby, o której mowa w pkt 1) powyżej;

3) osoba ta nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia akcjonariusza Spółki posiadającego ponad 5% ogółu głosów w Spółce ani być takim akcjonariuszem;

4) osoba ta nie może być osobą powiązaną z jakimkolwiek akcjonariuszem Spółki posiadającym ponad 5% ogółu głosów w Spółce, a także z podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do takiego akcjonariusza, a także z podmiotem zależnym od podmiotu dominującego w stosunku do takiego akcjonariusza;

5) osoba ta nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia osoby, o której mowa w pkt 4) powyżej.

3. Na potrzeby niniejszego paragrafu termin „osoba powiązana" oznacza osobę, która:

1) wchodzi w skład organów statutowych osoby prawnej, a w wypadku spółki osobowej również wspólnika lub komplementariusza;

2) pozostaje w stosunku pracy, zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotem, w stosunku do którego ustala się powiązanie. Powyższe dotyczy osób, które w terminie ostatnich 3 lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej pozostawały ze Spółką w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

4. Na potrzeby niniejszego paragrafu, przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się, odpowiednio – osobę spełniającą przesłanki wskazane w art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych.

5. Jeżeli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas kryteria w niniejszym paragrafie, stwierdzające, że przestał on spełniać te kryteria, lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w terminie dwóch tygodni od otrzymania takiego oświadczenia lub powzięcia takiej wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka Rady Nadzorczej spełniającego kryteria określone w niniejszym paragrafie.

6. Unormowania zawarte w § 17 ust. 1-5 powyżej oraz wynikające z nich prawa i obowiązki mają zastosowanie od dnia następnego po dniu zakończenia pierwszego Walnego Zgromadzenia, zwołanego po dopuszczeniu po raz pierwszy do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej co najmniej jednej akcji Spółki.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

2. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

1) ocena sprawozdania finansowego Spółki;

2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat;

3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdań oraz wniosków Zarządu, o których mowa w pkt 1) i 2);

4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;

5) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;

6) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;

7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;

8) ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu;

9) dokonywanie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;

10) zatwierdzanie rocznych budżetów i planów finansowych Spółki, obejmujących w szczególności plany wydatków inwestycyjnych i zobowiązań kredytowych, gwarancyjnych i poręczeń;

11) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, w tym wydatków inwestycyjnych, zaciąganie zobowiązań oraz nabywanie praw, nieuwzględnionych w zatwierdzonym budżecie rocznym i planie finansowym Spółki, w szczególności:

(i) nabywanie dóbr inwestycyjnych;

(ii) zawieranie umów najmu, dzierżawy lub leasingu;

(iii) zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek;

(iv) zlecanie usług;

(v) udzielanie przez Spółkę jakichkolwiek gwarancji, poręczeń lub inne przyjęcie przez nią odpowiedzialności za zobowiązania jakiegokolwiek innego podmiotu;

(vi) ustanawianie, zmiana lub zniesienie jakichkolwiek obciążeń składników majątku Spółki.

12) ustalanie wynagrodzeń ze stosunku pracy przekraczających miesięcznie dziesięciokrotność minimalnego wynagrodzenia za pracę, ustalonego na podstawie przepisów o minimalnym wynagrodzeniu za pracę;

13) wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na przystąpienie do innej spółki, utworzenie spółki, nabywanie i zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach;

14) wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na powołanie prokurenta;

15) wyrażenie zgody Zarządowi Spółki na wypłatę Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;

16) zajmowanie stanowiska w innych sprawach wnioskowanych przez Zarząd;

17) podejmowanie zobowiązań o charakterze odszkodowawczym w związku z wykonywaniem umów o pracę lub o świadczenie usług o charakterze niematerialnym, w szczególności dotyczących odszkodowań za rozwiązanie (odpraw) lub odstąpienie od umowy (kwot odstępnego), jeżeli odszkodowanie przekraczałoby kwotę 70.000 zł.

§ 19.

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

2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w drodze pisemnego głosowania, zarządzonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni na piśmie o treści projektu uchwały i wyrazili na piśmie zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej dokumentów zawierających oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 1, 2 i 3 nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej trzech jej członków, w tym przynajmniej dwóch członków powinno spełniać kryteria niezależności oraz przynajmniej dwóch mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

2. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

   1) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym;

   2) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;

3) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;

4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;

5) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;

6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

3. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej, jeżeli taki regulamin został przyjęty.

4. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej zastosowanie powinien mieć Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

5. Unormowania zawarte w § 20 ust. 1 powyżej mają zastosowanie od momentu powołania co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, spełniających kryteria niezależności, zgodnie z § 17 Statutu. Do dnia powołania komitetu audytu jego zadania będą wykonywane przez Radę Nadzorczą.

VIII. WALNE ZGROMADZENIE

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać Rada Nadzorcza jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 2.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i może zostać złożone w postaci elektronicznej. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

§ 22.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 23.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią wymogów dalej idących.

§ 23a.

1. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w formie:
   a) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
   b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

c) wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.

2. Sposób i wymogi techniczne realizacji uprawnień, określonych w ust. 1, określa szczegółowo uchwała Zarządu. W uchwale powyższej Zarząd ustali wyłącznie takie wymogi i ograniczenia wiążące akcjonariuszy realizujących uprawnienia do udziału w Walnym Zgromadzeniu w formie określonej w ust. 1, które będą niezbędne do ich identyfikacji oraz do zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

§ 24.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 25.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa wybiera się przewodniczącego obrad.

§ 26.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia w szczególności należy:

   1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;

   2) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;

   3) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru nad Spółką;

   4) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

   5) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na nieruchomości;

   6) wyrażanie zgody na budowę budynków i budowli na nieruchomościach Spółki,

   7) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy);

   8) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;

   9) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8;

   10) zmiana Statutu, w tym zmiana przedmiotu działalności, podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego;

   11) połączenie, podział i przekształcenie Spółki;

   12) rozwiązanie Spółki, powoływanie i odwoływanie likwidatorów oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia;

   13) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia;

   14) wyrażanie zgody na zbycie lub obciążenie akcji Spółki;

   15) inne sprawy wnioskowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub poszczególnych Akcjonariuszy.

2. Podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawach, o których mowa w ust. 1 pkt 4) oraz pkt 14) wymaga pisemnej zgody Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji" Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

IX. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 27.

1. Spółka prowadzi rzetelną rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 28.

Spółka tworzy kapitał zapasowy oraz może tworzyć inne kapitały (fundusze) rezerwowe.

§ 29.

1. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o przeznaczeniu całości lub części zysku do podziału. Zysk rozdziela się w stosunku do nominalnej wartości akcji.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku.
3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca ostatniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. Wypłata zaliczki wymaga każdorazowo zgody Rady Nadzorczej.

§ 30.

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.

WICEPREZES ZARZĄDU
Marzena Siemińska

Prezes Zarządu
Tomisław Bensari

Załącznik nr 3

PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

Posiedzenie Zarządu Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi, pod adresem ul. Zbąszyńska nr 3, 91-342 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000471297, BDO 000034747, kapitał zakładowy w wysokości 372.000.000 PLN wpłacony w całości („**Spółka**") zostało zwołane na dzień 9 października 2020 roku w Łodzi („**Posiedzenie**").

Następujące osoby stawiły się na Posiedzeniu Zarządu Spółki: Pan Andrzej Niedbalski, Pani Marzena Siemińska, Pan Łukasz Zontek, Pani Anna Kozłowska, Pan Piotr Cieślak.

Porządek obrad obejmuje:

1) otwarcie posiedzenia, stwierdzenie prawomocności obrad, przyjęcie porządku obrad;

2) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji;

3) zamknięcie Posiedzenia Zarządu.

Ad 1)

Posiedzenie zwołane zostało przez Pana Andrzeja Niedbalskiego i było prowadzone przez Pana Andrzeja Niedbalskiego, który potwierdził, że Posiedzenie zostało właściwie zwołane oraz, że wszyscy członkowie Zarządu Spółki zostali powiadomieni o Posiedzeniu, w związku z tym Zarząd zdolny jest do powzięcia uchwał. Porządek obrad został przyjęty jednogłośnie.

Ad 2)

Po zapoznaniu się z projektem Umowy Agencyjnej, w tym z załączonym do niej wzorem Warunków Emisji obligacji emitowanych w ramach Programu, Zarząd Spółki jednogłośnie podjął następującą uchwałę:

UCHWAŁA NR 1 ZARZĄDU SPÓŁKI

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU

W SPRAWIE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

Zarząd Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi ("**Spółka**") działając na podstawie § 14 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**") oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, postanawia:

Ustanowić program emisji obligacji ("**Program**"), w ramach którego Spółka będzie zaciągała zobowiązania poprzez emisje obligacji, których okres zapadalności wynosi do 21 miesięcy, do maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych w ramach Programu w wysokości 150.000.000 PLN, i w tym celu zawrzeć z Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce umowę agencyjną dotyczącą obsługi i realizacji Programu ("**Umowa Agencyjna**"), oraz dokonać czynności niezbędnych do umożliwienia realizacji Umowy, w szczególności udzielić pełnomocnictw przewidzianych Umową Agencyjną.

Kwota Programu będzie mogła ulec zwiększeniu w drodze odrębnej uchwały Zarządu Spółki i wprowadzenia stosownych zmian do Umowy Agencyjnej, oraz wymagać będzie zgody Walnego Zgromadzenia Spółki. Zwiększenie wartości Programu wymagać będzie, w odniesieniu do obligacji emitowanych w ramach zwiększonej wartości Programu, udzielenia dodatkowego poręczenia przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi oraz poddania się przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego poprzez złożenie stosownego oświadczenia.

Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi:

a) emitowanymi zgodnie i w oparciu o przepisy Ustawy o Obligacjach,

b) zabezpieczonymi poręczeniem lub poręczeniami udzielonymi przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi oraz oświadczeniem lub oświadczeniami o poddaniu się przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego,

c) na okaziciela,

d) uprawniającymi ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

Obligacje emitowane w ramach Programu, w dacie emisji zapisane zostaną w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("**KDPW**") lub przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie tych czynności, oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje emitowane w ramach Programu, stosownie do decyzji Zarządu Spółki, będą oferowane:

a) w trybie oferty niepublicznej zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (skierowanej do jednego inwestora), albo

b) w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. 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.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

1. Andrzej Niedbalski .....
2. Marzena Siemińska .....
3. Łukasz Zontek .....
4. Anna Kozłowska .....
5. Piotr Cieślak .....

Ad 3)

Jako że proponowany porządek obrad został wyczerpany, posiedzenie Zarządu Spółki zostało zamknięte.

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki
Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna
z siedzibą w Łodzi
z dnia 12 października 2020 r. w Łodzi

1. W posiedzeniu Rady Nadzorczej uczestniczyli:
   Pan Zbigniew Molenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej
   Pan Jacek Dauenhauer – Członek Rady Nadzorczej
   Pani Mariola Belina - Prażmowska – Członek Rady Nadzorczej

2. Posiedzenie otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Molenda. Po stwierdzeniu, że na posiedzeniu jest obecne wymagane kworum do podjęcia uchwały, Przewodniczący Rady Nadzorczej przedstawił porządek obrad w brzmieniu:

   1) Otwarcie posiedzenia.
   2) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie i realizację przez Spółkę umowy agencyjnej w związku z programem emisji obligacji
   3) Zamknięcie posiedzenia.

3. Rada Nadzorcza jednogłośnie przyjęła porządek obrad w zaproponowanym brzmieniu. Następnie Przewodniczący Rady Nadzorczej powierzył sporządzenie niniejszego protokołu Pani Zuzannie Bąk.

4. Zgodnie z zaplanowanym porządkiem obrad, Przewodniczący Rady Nadzorczej zarządził głosowanie nad uchwałą zgodnie z brzmieniem stanowiącym załączniki nr 1 do niniejszego protokołu.

5. Na tym posiedzenie Rady Nadzorczej zakończono.

Przewodniczący:

Protokolant:
Zuzanna Bąk

Członkowie Rady Nadzorczej obecni na Posiedzeniu:

Pan Zbigniew Molenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____

Pan Jacek Dauenhauer – Członek Rady Nadzorczej _____

Pani Mariola Belina - Prażmowska – Członek Rady Nadzorczej _____

Załącznik nr 1
do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki
Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna z/s w Łodzi
w dniu 12 października 2020 r.

Uchwała nr 1
Rady Nadzorczej Spółki
Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna
z siedzibą w Łodzi
z dnia 12 października 2020 r. w Łodzi
w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie i realizację umowy agencyjnej w związku z programem emisji obligacji

§ 1

Rada Nadzorcza na podstawie § 18 ust. 2 pkt. 11 Statutu spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi ("**Spółka**"), wyraża zgodę na zawarcie z Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna działającym przez Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce i realizację przez Spółkę umowy agencyjnej dotyczącej ustanowienia, obsługi i realizacji programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać emisji obligacji, których okres zapadalności wynosi do 21 miesięcy, do maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych w ramach Programu w wysokości 150.000.000 PLN ("**Program**"), jak również na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji emitowanych w ramach Programu.

Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi:

a) emitowanymi zgodnie i w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach ("**Ustawa o Obligacjach**"),
b) zabezpieczonymi poręczeniem lub poręczeniami udzielonymi przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi oraz oświadczeniem lub oświadczeniami o poddaniu się przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego,
c) na okaziciela,
d) uprawniającymi ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

Obligacje emitowane w ramach Programu, w dacie emisji zapisane zostaną w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("**KDPW**") oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje emitowane w ramach Programu, stosownie do decyzji Zarządu Spółki, będą oferowane:

a) w trybie oferty niepublicznej zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (skierowanej do jednego inwestora), albo

b) w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. 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;

Parametry emisji każdej serii obligacji emitowanych w ramach Programu określone zostaną w warunkach emisji obligacji danej serii obligacji. Emisja przez Spółkę każdej serii obligacji w ramach Programu wymagać będzie podjęcia stosownej uchwały przez Zarząd Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

1) Jacek Dauenhauer ZA/~~PRZECIW~~/~~WSTRZYMUJE~~ Podpis i data 12.10.2020

2) Zbigniew Molenda ZA/~~PRZECIW~~/~~WSTRZYMUJE~~ Podpis i data 12.10.2020

3) Mariola Belina-Prażmowska ZA/~~PRZECIW~~/~~WSTRZYMUJE~~ Podpis i data 12.10.2020

KANCELARIA NOTARIALNA
Piotr Król
90-539 Łódź, ul. Fr. Żwirki 19
tel. 42 636-66-77
fax 42 636-97-97

Repertorium A nr 7365/2020 **W Y P I S**

AKT NOTARIALNY

Dnia trzynastego października dwa tysiące dwudziestego roku (13.10.2020 r.) w obecności emerytowanego notariusza **Małgorzaty** Z. **Król** zastępującej notariusza **Piotra Króla** prowadzącego Kancelarię Notarialna przy ulicy Żwirki nr 19 w Łodzi, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej nr 3, kod pocztowy 91-342, REGON 142726149, NIP 5272643921, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod nr **KRS 0000471297**, co wynika z okazanej informacji odpowiadającej aktualnemu odpisowi z rejestru przedsiębiorców pobranej z zasobów Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 października 2020 r.; Zgromadzenie odbyło się w siedzibie Spółki, ze Zgromadzenia tego zastępca notariusza sporządziła - ----------

PROTOKÓŁ

§ 1. Walne Zgromadzenie otworzył Pan Jacek Dauenhauer – Wiceprezes Zarządu Spółki **„PELION" Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łodzi – jedynego akcjonariusza Spółki – i oświadczył, że w dniu dzisiejszym o godzinie 14^{00} odbywa się w trybie art. 405 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi z następującym porządkiem obrad: ----------

1. otwarcie Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ----------
2. stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał oraz przyjęcie proponowanego porządku obrad, ----------
3. podjęcie uchwały w sprawie ustanowienia i realizacji programu emisji obligacji, ----------
4. zamknięcie obrad. ----------

§ 2. Ad. pkt 1. – pkt 2. porządku obrad: ----------
Na Przewodniczącego Zgromadzenia powołano przez aklamację Pana Zbigniewa Molendę, który powołanie przyjął i zarządził podpisanie listy obecności – a następnie stwierdził, że w Zgromadzeniu uczestniczą przedstawiciele jedynego akcjonariusza – Spółki **„PELION" Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi – w osobach Pana Jacka Dauenhauera i Pana Zbigniewa Molendy – Wiceprezesów Zarządu Spółki „PELION" S.A. uprawnionych do reprezentacji łącznej, nikt z

obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do zwołania Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad – wobec czego Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania wiążących uchwał. ----------

W dalszej kolejności Zgromadzenie przyjęło jednogłośnie porządek obrad. -------

Ad. pkt 3. porządku obrad: ----------
Zgodnie z przyjętym porządkiem obrad Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował podjęcie uchwały nr 1 w brzmieniu - ----------

Uchwała nr 1 - ----------
W sprawie ustanowienia i realizacji programu emisji obligacji. ----------

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi („**Spółka**"), działając na podstawie § 26 ust. 1 pkt 8 Statutu Spółki postanawia, iż: ----------

§ 1.

1. Udziela zgody na ustanowienie i realizację przez Spółkę programu emisji obligacji („**Program**"), w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać emisji obligacji o zapadalności do 21 miesięcy, do maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych w ramach Programu w wysokości 150.000.000 PLN. ----------
2. Ewentualne zwiększenie wartości Programu wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki. ----------
3. Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi:
   a. zabezpieczonymi poręczeniem lub poręczeniami udzielonymi przez spółkę „PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi oraz oświadczeniem lub oświadczeniami o poddaniu się przez spółkę „PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, ----------
   b. na okaziciela, oraz - ----------
   c. uprawniającymi ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych. --
4. Obligacje emitowane w ramach Programu, w dacie emisji zapisane zostaną w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**"), oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ----------
5. Obligacje emitowane w ramach Programu, stosownie do decyzji Zarządu Spółki, będą oferowane: ----------
   1) w trybie oferty niepublicznej zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (skierowanej do jednego inwestora), albo ----------

2) w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. 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. ----------

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do ustanowienia Programu oraz jego realizacji poprzez emisje obligacji na warunkach zgodnych z niniejszą uchwałą. Zarząd w szczególności jest uprawniony do określenia warunków emisji obligacji, trybu oferowania obligacji, maksymalnej liczby oraz jednostkowej i łącznej wartości nominalnej oferowanych obligacji (z zastrzeżeniem łącznej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych w ramach Programu określonej w ust. 1 powyżej), ceny emisyjnej, celów emisji (jeżeli jakieś zostaną określone), wysokości i zasad oprocentowania, terminów i zasad wypłaty świadczeń z obligacji oraz terminów wykupu poszczególnych serii obligacji. ----------
7. Wyraża się zgodę na emisję przez Spółkę w ramach Programu do [150].000 (sto [pięćdziesiąt] tysięcy) obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej maksymalnej wartości nominalnej nie przekraczającej [150].000.000 PLN (sto [pięćdziesiąt] milionów złotych), pozostawiając Zarządowi Spółki określenie szczegółowych warunków emisji obligacji serii B. ----------
8. Wyraża się zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań związanych lub wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu. ----------

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia." ----------

W głosowaniu jawnym nad uchwałą nr 1 oddano 37.200.000 ważnych głosów z 37.200.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego, w tym 37.200.000 głosów za, przy braku głosów przeciw i braku głosów wstrzymujących się. -------

Przewodniczący Zgromadzenia ogłosił, że uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie. ----------

Na tym obrady Walnego Zgromadzenia zakończono. ----------

§ 3. Wypisy tego aktu będą wydawane Spółce i Akcjonariuszom w dowolnej liczbie. ----------

§ 4. Koszty sporządzenia aktu ponosi Spółka. ----------

§ 5. Pobrano taksę notarialną stosownie do § 9 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. 2018 r. poz. 272) w kwocie **800 zł** oraz podatek od towarów i usług od tej kwoty w wysokości **184 zł** według stawki 23% – na podstawie ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. nr 54 poz. 535 z 2004 r. z późniejszymi zmianami). ----------

Powyższa opłata nie obejmuje kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. ----------

Opłaty powyższe wpłacone zostaną na rachunek bankowy kancelarii notarialnej nr 26 1050 1461 1000 0090 9543 6482. ----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany przez Przewodniczącego Zgromadzenia – Pana Zbigniewa Molendę, legitymującego się dowodem osobistym numer AYU 531852 ważnym do dnia 13 sierpnia 2024 r., PESEL 6303240371 – oraz zastępcę notariusza. ----------

Na oryginale podpisy Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zastępcy notariusza - ----

Repertorium A nr ...7366./2020.....

Niniejszy wypis wydaje się na rzecz .....

SPÓŁKI

za pobraniem kwoty 24 zł + 5,52 zł VAT tytułem taksy notarialnej stosownie do § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie tej taksy.

Łódź, dnia 13 października 2020 r. ------

EMERYTOWANY NOTARIUSZ
Małgorzata Z. Król

PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

Posiedzenie Zarządu Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi, pod adresem ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000471297, BDO 000034747 kapitał zakładowy w wysokości 372.000.000 PLN wpłacony w całości („**Spółka**") zostało zwołane na dzień 28 października 2020 roku w Łodzi („**Posiedzenie**").

Następujące osoby stawiły się na Posiedzeniu Zarządu Spółki: Pani Marzena Siemińska, Pan Łukasz Zontek, Pani Anna Kozłowska, Pan Piotr Cieślak, Pan Andrzej Niedbalski.

Porządek obrad obejmuje:

1) otwarcie posiedzenia, stwierdzenie prawomocności obrad, przyjęcie porządku obrad;

2) podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii B;

3) zamknięcie Posiedzenia Zarządu.

Ad. 1)

Posiedzenie zwołane zostało przez Prezesa Zarządu i było prowadzone przez Pana Andrzeja Niedbalskiego, który potwierdził, że Posiedzenie zostało właściwie zwołane oraz, że wszyscy członkowie Zarządu Spółki zostali powiadomieni o Posiedzeniu, w związku z tym Zarząd zdolny jest do powzięcia uchwał. Porządek obrad został przyjęty jednogłośnie.

Ad. 2)

Po zapoznaniu się z wynikami procesu budowania księgi popytu na obligacje serii B oraz po za poznaniu się z projektem Warunków Emisji Obligacji serii B, Zarząd Spółki jednogłośnie podjął następującą uchwałę:

UCHWAŁA NR 1 ZARZĄDU SPÓŁKI
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI
Z DNIA 28 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII B

Zarząd Spółki Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. z siedzibą w Łodzi ("**Spółka**") działając na podstawie upoważnienia udzielonego mu w uchwale nr 1 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 października 2020 roku w sprawie ustanowienia i realizacji programu emisji obligacji w związku z uchwałą nr 1 Zarządu z dnia 9 października 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, § 14 Statutu Spółki oraz art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**") i art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, postanawia:

1. dokonać emisji obligacji serii B („**Obligacje**"), w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu emisji obligacji, na warunkach określonych w niniejszej Uchwale.

2. Spółka emituje maksymalnie do 130.000 (słownie: sto trzydzieści tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej maksymalnej wartości nominalnej nie przekraczającej 130.000.000 PLN (słownie: sto trzydzieści milionów złotych).

3. Cena emisyjna jednej Obligacji równa będzie jej wartości nominalnej.

4. Obligacje będą oprocentowane na warunkach określonych w Warunkach Emisji. Stopa Bazowa (zdefiniowana w Warunkach Emisji Obligacji) powiększona zostanie o marżę wynoszącą 2,75 %.

5. Okres zapadalności Obligacji będzie wynosił do 21 miesięcy od dnia ich emisji. Przewidywany dzień emisji oraz dzień wykupu przypadać będzie w dniu wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji.

6. Obligacje będą zabezpieczone poręczeniem udzielonym przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi oraz oświadczeniem o poddaniu się przez spółkę "PELION" S.A. z siedzibą w Łodzi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

7. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie oferty publicznej na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach przeprowadzonej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. 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.

8. Obligacje w dniu emisji zapisane zostaną w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9. Zatwierdza się Warunki Emisji Obligacji przedłożone Zarządowi i stanowiące załącznik do niniejszej Uchwały.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

1. Andrzej Niedbalski .....
2. Marzena Siemińska .....
3. Łukasz Zontek .....
4. Anna Kozłowska .....
5. Piotr Cieślak .....

Ad. 3)

Jako że proponowany porządek obrad został wyczerpany, posiedzenie Zarządu Spółki zostało zamknięte.

Załącznik nr 4

Ocena grupy docelowej klientów dla obligacji, których dotyczą niniejsze warunki emisji obligacji dokonana przez Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w ramach dyrektywy 2014/65/UE („**Dyrektywa MiFID II**") określiła, że: (i) grupą docelową dla ww. obligacji są wyłącznie klienci profesjonalni w rozumieniu art. 3 pkt 39b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**"), w tym uprawnieni kontrahenci w rozumieniu art. 3 pkt 39d) Ustawy o Obrocie; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do klientów profesjonalnych, w tym uprawnionych kontrahentów, są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce ocenę grupy docelowej, przy czym dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B
EMITOWANYCH PRZEZ
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**") są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w ramach serii B („**Obligacje**"), których emitentem jest **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000471297, posiadająca Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 5272643921 oraz kapitał zakładowy w kwocie 372.000.000 PLN (w całości opłacony), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem https://pgf.com.pl („**Emitent**" lub „**Spółka**").

Obligacje emitowane są na podstawie: Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej), uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 28 października 2020 r. oraz uchwał stanowiących podstawę ustanowienia Programu.

Obligacje są emitowane w ramach Programu (zgodnie z definicją poniżej) oraz zgodnie z umową agencyjną z dnia 9 października 2020 roku („**Umowa Agencyjna**") zawartą pomiędzy Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („**Organizator Emisji**", „**Dealer**", „**Agent Kalkulacyjny**") a Emitentem, stosownie do której Emitent zlecił Organizatorowi Emisji, a Organizator Emisji przyjął do realizacji organizację emisji Obligacji.

Warunki Emisji wraz ze wszystkimi ich załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej).

1. DEFINICJE

1.1 Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

1.1.1 „**Administrator Zabezpieczeń**" oznacza Wojciecha Pfadta, prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP: 9511467270, REGON: 12178415, adres do doręczeń: ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, Polska, który w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (i) Poręczenia (ii) Poddania się Egzekucji przez Gwaranta pełni funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

1.1.2 „**ASO**" alternatywny system obrotu Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej stosownego następcę prawnego.

1.1.3 „**Biuro Organizatora Emisji**" oznacza biuro Organizatora Emisji wskazane w punkcie 17.1.

1.1.4 „**Certyfikat Rezydencji**" oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP lub art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF.

1.1.5 „**Depozyt**" oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.

1.1.6 **„Dozwolone Rozporządzenie"** oznacza każdą transakcję/czynność, polegającą na rozporządzeniu aktywami trwałymi Emitenta, jeżeli: (i) łączna wartość aktywów trwałych, które będą przedmiotem, pojedynczej lub kilku transakcji w okresie do Dnia Wykupu nie przekroczy wartości 10% rzeczowych aktywów trwałych Emitenta (zgodnie z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym) lub (ii) następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub (iii) dokonywana jest na warunkach rynkowych, gdy zbywane aktywa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki, lub (iv) dokonywana jest w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

1.1.7 **„Dozwolone Połączenie"** oznacza: każde działanie reorganizacyjne Emitenta lub Gwaranta z podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta lub Grupy Kapitałowej Pelion, polegające na lub skutkiem którego jest:

(i) połączenie spółek, gdzie Emitent lub Gwarant będzie spółką przejmującą, lub połączenie dokonywane z podmiotem z Grupy Kapitałowej Emitenta lub Grupy Kapitałowej Pelion,

(ii) podział przez przeniesienie części majątku Emitenta lub Gwaranta na istniejącą spółkę lub na spółkę nowo zawiązaną z Grupy Kapitałowej Emitenta lub Grupy Kapitałowej Pelion,

(iii) sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta lub Gwaranta na rzecz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta lub Grupy Kapitałowej Pelion,

(iv) sprzedaż składników majątkowych Emitenta lub Gwaranta na rzecz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta lub Grupy Kapitałowej Pelion,

pod warunkiem, że takie działanie nie utrudni w sposób istotny lub nie uniemożliwi wykonania zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji lub z Poręczenia.

1.1.8 **„Dzień Emisji"** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Przewidywany Dzień Emisji wskazany został w pkt 3.1. Warunków Emisji.

1.1.9 **„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty"** oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.

1.1.10 **„Dzień Płatności Odsetek"** oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 5 (Oprocentowanie), odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 5.2 (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej).

1.1.11 **„Dzień Roboczy"** oznacza każdy dzień 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.

1.1.12 **„Dzień Ustalenia Praw"** oznacza piąty (5) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem:

- złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

- połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz

- wykupu Obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

1.1.13 **„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza, o ile Regulacje ASO nie stanowią inaczej, dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

1.1.14 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta"** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie punktu 9 (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta).

1.1.15 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy"** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie punktu 10.4.8.

1.1.16 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania"** oznacza dzień wykupu Obligacji ustalony na podstawie punktu 10.3.1.

1.1.17 **„Dzień Wykupu"** oznacza dzień 16 sierpnia 2022 r.

1.1.18 **„Grupa Kapitałowa Emitenta"** oznacza Emitenta i wszystkie spółki zależne Emitenta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta.

1.1.19 **„Grupa Kapitałowa Pelion"** oznacza Gwaranta i wszystkie spółki zależne Gwaranta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Gwaranta.

1.1.20 **„Gwarant"** oznacza spółkę Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000049482, NIP: 7261009357, REGON: 470929074, kapitał zakładowy w wysokości 15.491.428,00 PLN opłacony w całości.

1.1.21 **„Kapitały Własne Emitenta"** oznaczają kapitały własne Emitenta wskazane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF i zbadanym przez biegłego rewidenta, lub w ostatnim niezbadanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF.

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

1.1.23 **„Kodeks Cywilny"** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r., poz. 1145, z późn. zm.).

1.1.24 **„Kodeks Postępowania Cywilnego"** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2019 r., poz. 1460, z późn. zm.).

1.1.25 **„Kodeks Spółek Handlowych"** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505, z późn. zm.).

1.1.26 **„Kwota do Zapłaty"** oznacza kwotę równą, w zależności od okoliczności: (i) Kwocie Odsetek; (ii) Należności Głównej lub (iii) Kwocie Wcześniejszego Wykupu, (iv) Premii, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji.

1.1.27 **„Kwota Odsetek"** oznacza kwotę odsetek należną z tytułu każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

1.1.28 **„Kwota Wcześniejszego Wykupu"** oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

Żądanie Emitenta, stanowiącą Należność Główną albo - w przypadku realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji - Ratę Wykupu, powiększoną o należną Kwotę Odsetek za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do, odpowiednio, Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie) albo Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie).

1.1.29 **„Marża"** oznacza element składowy Stopy Procentowej, który wynosi 275 punktów bazowych (pb), a w przypadku, gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż 4.3x - 325 pb. Marża w wysokości 325 pb będzie obowiązywać dla Okresów Odsetkowych następujących po Okresie Odsetkowym, w którym wystąpił Dzień Badania, w którym Wskaźnik Dźwigni Finansowej przekroczył 4.3x, z tym, że taki poziom Marży będzie się utrzymywał do końca Okresu Odsetkowego, w którym wystąpi Dzień Badania, w którym Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie niższy lub równy 4.3x.

1.1.30 **„MSR"** oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

1.1.31 **„MSSF"** oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

1.1.32 **„Należność Główna"** oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji z uwzględnieniem Rat Wykupu w przypadku realizacji przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji.

1.1.33 **„Obligacje Serii A"** oznacza wyemitowane przez Emitenta w dniu 24 listopada 2015 r. obligacje na okaziciela serii A oznaczone kodem ISIN PLPGF0000012 i z datą wykupu przypadającą na dzień 24 listopada 2020 r.

1.1.34 **„Obligatariusz"** oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

1.1.35 **„Okres Odsetkowy"** oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

1.1.36 **„PLN"** oznacza walutę złoty polski.

1.1.37 **„Podatek Dochodowy"** oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.

1.1.38 **„Poddanie się Egzekucji przez Gwaranta"** oznacza oświadczenie Gwaranta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 169.000.000 PLN złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w celu zabezpieczenia dochodzenia roszczeń pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia.

1.1.39 **„Podmiot Prowadzący Rachunek"** oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.

1.1.40 **„Podstawa Wcześniejszego Wykupu"** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12 (Podstawy Wcześniejszego Wykupu).

1.1.41 **„Poręczenie"** oznacza poręczenie udzielone na mocy Umowy Poręczenia.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

1.1.42 „**Prawo Restrukturyzacyjne**" oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, z późn. zm.).

1.1.43 „**Prawo Upadłościowe**" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2020 r., poz. 1228 z późn. zm.).

1.1.44 „**Premia**" oznacza kwotę określoną zgodnie z postanowieniami Punktu 9.4.2., należną Obligatariuszowi obok Kwoty Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy Emitent wykupi całość lub część Obligacji zgodnie z Punktem 9.4. (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta).

1.1.45 „**Program**" oznacza Program Emisji Obligacji przyjęty przez Emitenta na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 1 z dnia 13 października 2020 r., uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 r. oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 października 2020 r., na podstawie którego Emitent może przeprowadzić emisje obligacji, w tym Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych papierów dłużnych.

1.1.46 „**Propozycja Nabycia Obligacji**" oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 i art. 35 Ustawy o Obligacjach.

1.1.47 „**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**" oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 11 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania).

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

1.1.49 „**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

1.1.50 „**Rata Wykupu**" oznacza wartość, o którą obniżeniu ulega Należność Główną w przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji.

1.1.51 „**Regulacje ASO**" oznacza obowiązujące w danej chwili regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., określające zasady wprowadzania i obrotu papierami wartościowymi w ASO, w szczególności Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, lub dokument który go zastąpi.

1.1.52 „**Regulacje KDPW**" oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

1.1.53 „**Raport Okresowy Emitenta**" oznacza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z odpowiednio sprawozdaniami z badania lub raportami z przeglądu sprawozdań finansowych sporządzonych przez biegłego rewidenta oraz sprawozdaniami zarządu do tych sprawozdań finansowych.

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

1.1.55 „**Rozporządzenie MAR**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

1.1.56 „**Siedziba**" oznacza siedzibę Emitenta wskazaną w punkcie 17.2 Warunków Emisji.

1.1.57 „**Skorygowana Wartość Obligacji**" oznacza łączną wartość nominalną obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie,

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.1.58 **„Stopa Bazowa"** oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej).

1.1.59 **„Stopa Procentowa"** oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

1.1.60 **„Termin Zawiadomienia"** ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.4.

1.1.61 **„Uchwała a Priori"** ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.3.

1.1.62 **„Umowa Poręczenia"** oznacza umowę poręczenia zawartą w dniu 28 października 2020 r. pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Gwarantem, na podstawie której Gwarant udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji.

1.1.63 **„Ustawa o Obligacjach"** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm.).

1.1.64 **„Ustawa o Obrocie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 89, z późn. zm.).

1.1.65 **„Ustawa o Ofercie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.).

1.1.66 **„Ustawa o PDOF"** oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 1387, z późn. zm.).

1.1.67 **„Ustawa o PDOP"** oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.).

1.1.68 **„Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta"** oznacza uprawnienie Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 9.

1.1.69 **„Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy"** oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 10.

1.1.70 **„Wskaźniki Finansowe"** oznacza wskaźniki finansowe określone w punkcie 7.2.

1.1.71 **„Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta"** oznacza wszelkie zadłużenie o charakterze finansowym zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, w tym w szczególności z następujących tytułów:

a) kredytów lub pożyczek lub innych transakcji polegających na korzystaniu ze środków pieniężnych udostępnionych przez inną osobę lub transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki;

b) obligacji, skryptów dłużnych lub innych dłużnych papierów wartościowych;

c) umowy leasingu, najmu, dzierżawy lub jakiejkolwiek transakcji, mającej ekonomiczny skutek, taki jak zaciągnięcie zadłużenia, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów, w tym wspomnianych w tym punkcie (z wyłączeniem wartości wynikających z zastosowania MSSF 16: Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej);

d) akredytywy (z wyłączeniem stand-by LoC) lub podobnego dokumentu;

e) faktoringu z regresem wobec zbywcy wierzytelności;

f) faktoringu odwróconego oraz e-Financingu;

g) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku płatnych po terminie nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczona

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia danego składnika majątku (z wyłączeniem zobowiązań płatniczych z tytułu kredytu kupieckiego, o ile nie są one przeterminowane powyżej 180 dni od daty ich wymagalności);

h) wszelkich transakcji pochodnych zabezpieczających przed wahaniami stóp procentowych lub kursów walut lub przynoszących dochód z wahań stóp procentowych lub kursów walut (kwota transakcji pochodnej, z wyłączeniem sytuacji, gdy kwota nie zostanie zapłacona, a przy obliczaniu wartości zadłużenia z danej transakcji będzie brana pod uwagę jej wartość rynkowa (mark to market value);

i) jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi z tytułu Zadłużenia Finansowego (z wyłączeniem takich instrumentów wystawionych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta).

1.1.72 **„Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie"** ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.4.

1.1.73 **„Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach .

1.1.74 **„Żądanie Wcześniejszego Wykupu"** ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.1 oraz jest używane odpowiednio w punkcie 10.4 w związku z punktem 10.4.2.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

2.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii.

2.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w szczególności Należności Głównej i Kwot Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.

2.4 Cel emisji Obligacji nie został określony.

2.5 Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych oraz na Rachunku Zbiorczym i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych, a w przypadku Rachunku Zbiorczego przysługują osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

2.6 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz odpowiednimi regulacjami ASO.

3. EMISJA OBLIGACJI

3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przewidywany Dzień Emisji to 16 listopada 2020 r.

3.2 Emitent wyemituje do 130.000 (słownie: sto trzydzieści tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 130.000.000 PLN (słownie: sto trzydzieści milionów złotych).

3.3 Wartość nominalna jednej Obligacji w Dniu Emisji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

3.4 Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

3.5 Rejestracja Obligacji w Depozycie następuje w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW (*delivery versus payment*). Rejestracja w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Obligacji do ASO.

3.6 Oferta Obligacji dokonywana jest w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia Obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych (w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129) i w związku z tym (na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129) nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu, jak również nie powstanie obowiązek opublikowania memorandum informacyjnego lub uproszczonego dokumentu informacyjnego na podstawie Ustawy o Ofercie.

3.7 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub przesłane pocztą elektroniczną w postaci pliku PDF opatrzonego elektronicznym podpisem kwalifikowanym, według wzoru stanowiącego załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.

4. ZABEZPIECZENIA

Zabezpieczeniem wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, jest Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Gwaranta.

Poręczenie wraz z Poddaniem się Egzekucji przez Gwaranta

Obligacje są zabezpieczone poprzez udzielenie poręczenia w rozumieniu art. 876 Kodeksu Cywilnego na podstawie Umowy Poręczenia zawartej pomiędzy Gwarantem oraz Administratorem Zabezpieczeń. Maksymalna kwota odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Poręczenia jest równa 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji. Poręczenie obowiązuje do dnia wykupu wszystkich Obligacji, nie dłużej jednak niż do dnia 16 sierpnia 2032 roku. Zaspokojenie z Poręczenia następowało będzie na skutek wezwania Gwaranta do zapłaty oraz dalszym dochodzeniu roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach postępowania egzekucyjnego.

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

W celu zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Poręczenia, Gwarant, przy zawarciu Umowy Poręczenia, złożył w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do łącznej maksymalnej wysokości równej wartości Poręczenia. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 16 sierpnia 2032 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy Prawo pocztowe wezwania do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Poręczenia stała się wymagalna. Wezwanie będzie skierowane do Gwaranta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowody nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.

5. OPROCENTOWANIE

5.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.

5.2 **Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej**

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	16.11.2020	16.02.2021	09.02.2021	10.11.2020	16.02.2021
2	16.02.2021	16.05.2021	10.05.2021	11.02.2021	16.05.2021
3	16.05.2021	16.08.2021	09.08.2021	12.05.2021	16.08.2021
4	16.08.2021	16.11.2021	08.11.2021	11.08.2021	16.11.2021
5	16.11.2021	16.02.2022	09.02.2022	10.11.2021	16.02.2022
6	16.02.2022	16.05.2022	09.05.2022	11.02.2022	16.05.2022
7	16.05.2022	16.08.2022	08.08.2022	11.05.2022	16.08.2022

5.3 **Naliczanie odsetek**

5.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

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

5.3.3 W przypadku realizacji przez Emitenta prawa Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji, Kwota Odsetek dla Okresów Odsetkowych następujących po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta obliczana będzie dla każdej Obligacji z uwzględnieniem obniżenia Należności Głównej o Ratę Wykupu.

5.4 **Obliczenie Kwoty Odsetek**

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

KO = SP% x WN x LD/365

gdzie:

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

KO	oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
SP%	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 5.5 (Ustalenie Stopy Procentowej);
WN	oznacza Należność Główną w danym Okresie Odsetkowym;
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

5.5 **Ustalenie Stopy Procentowej**

5.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.

5.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Bloomberg Professional Services przez odniesienie do strony „WIBO", zakładka „Official WIBOR Fixings" lub każdego jej oficjalnego następcy dla okresów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

5.5.3 W przypadku, gdy zgodnie z punktem 5.5.2 powyżej Bloomberg Professional Services nie udostępni Stopy Bazowej o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Bazowa będzie równa stawce referencyjnej, o której mowa w punkcie 5.5.2, podanej bezpośrednio przez, z zastrzeżeniem pkt 5.5.7, GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).

5.5.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 5.5.2 powyżej, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem 5.5.3 powyżej, przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN.

5.5.5 W przypadku, gdy ustalona zgodnie z powyższymi zasadami (tj. w pkt. 5.5.2 – 5.5.4.) Stopa Bazowa będzie miała wartość ujemną wówczas na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej zostanie przyjęte, że wartość Stopy Bazowej wynosi „0" (zero).

5.5.6 W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Organizator Emisji obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

5.5.7 Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 ("**BMR**"). W przypadku, gdy na dany Dzień Ustalenia Stopy Procentowej GPW Benchmark S.A. nie będzie posiadać zezwolenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaś obowiązujące przepisy prawa (w szczególności BMR) nie umożliwią dalszego korzystania przez GPW Benchmark S.A. z okresu przejściowego w zakresie opracowywania wskaźników referencyjnych stopy procentowej WIBOR, wówczas Stopa Bazowa zostanie ustalona na zasadach określonych w pkt 5.5.2 i 5.5.4. z

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

zastrzeżeniem, że postanowienie pkt 5.5.4 nie będzie miało zastosowania w zakresie odnoszącym się do pkt 5.5.3.

6. **SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI**

6.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.

6.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Regulacjami KDPW (przy czym w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW rozstrzygające będą Regulacje KDPW).

6.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

6.4 Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

6.5 Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

7. **ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

7.1 **Status Obligacji względem innych zobowiązań Emitenta**

Emitent jest zobowiązany do zapewnienia, by wszelkie roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji korzystały z pierwszeństwa zaspokojenia przynajmniej na równi (pari passu) z wszystkimi innymi obecnymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi rzeczowo i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

7.2 **Wskaźniki Finansowe**

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że do dnia wykupu Obligacji wartość **Wskaźnika Dźwigni Finansowej** (zgodnie z definicją poniżej) obliczona na Dzień Badania nie będzie wyższy niż 4,3x, chyba, że Emitent uzyska zgodę Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 80% łącznej wartości nominalnej Obligacji na czasowe przekroczenie tego wskaźnika.

Nie będzie stanowiła naruszenia ww. zobowiązania do nieprzekraczania Wskaźnika Dźwigni Finansowej, oraz nie będzie wymagana zgoda Obligatariuszy wskazana w zdaniu powyżej, jednorazowa (tj. występująca jeden raz w okresie do Dnia Wykupu) sytuacja, gdy ww. wskaźnik będzie wyższy niż 4,3x, pod warunkiem, że wskaźnik ten nie przekroczy wartości 4,75x (co oznacza, że sytuacja, w której wskaźnik przekroczy wartość 4,75x będzie stanowiła naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej).

Na potrzeby badania wskaźnika finansowego:

„**Dzień Badania**" oznacza 30 czerwca lub 31 grudnia każdego roku następujące po Dniu Emisji;

„**EBITDA**" - oznacza, za każdy Okres Obliczeniowy, skonsolidowany wynik (zysk lub strata) na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Pelion powiększony o skonsolidowaną amortyzację aktywów trwałych (z wyłączeniem wartości wynikającej z zastosowania MSSF 16: Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej).

„**Okres Obliczeniowy**"- oznacza każdy okres 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych, którego koniec przypada na koniec każdego 31 grudnia i 30 czerwca.

„**Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto**" oznacza Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Pelion pomniejszone o Środki Pieniężne.

„**Środki Pieniężne**" - oznacza ogół środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej Pelion i ich ekwiwalentów obliczonych zgodnie z przyjętymi Zasadami Rachunkowości.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

„**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**" oznacza iloraz Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA obliczany zgodnie z zasadami poniżej;

„**Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Pelion**" oznacza wszelkie zadłużenie o charakterze finansowym zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, w tym w szczególności z następujących tytułów:

a) kredytów lub pożyczek lub innych transakcji polegających na korzystaniu ze środków pieniężnych udostępnionych przez inną osobę lub transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki;

b) obligacji, skryptów dłużnych lub innych dłużnych papierów wartościowych;

c) umowy leasingu, najmu, dzierżawy lub jakiejkolwiek transakcji, mającej ekonomiczny skutek, taki jak zaciągnięcie zadłużenia, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów, w tym wspomnianych w tym punkcie (z wyłączeniem wartości wynikających z zastosowania MSSF 16: Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej);

d) akredytywy (z wyłączeniem stand-by LoC) lub podobnego dokumentu;

e) faktoringu z regresem wobec zbywcy wierzytelności;

f) faktoringu odwróconego oraz e-Financingu;

g) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku płatnych po terminie nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczona stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia danego składnika majątku (z wyłączeniem zobowiązań płatniczych z tytułu kredytu kupieckiego, o ile nie są one przeterminowane powyżej 180 dni od daty ich wymagalności);

h) wszelkich transakcji pochodnych zabezpieczających przed wahaniami stóp procentowych lub kursów walut lub przynoszących dochód z wahań stóp procentowych lub kursów walut (kwota transakcji pochodnej, z wyłączeniem sytuacji, gdy kwota nie zostanie zapłacona, a przy obliczaniu wartości zadłużenia z danej transakcji będzie brana pod uwagę jej wartość rynkowa (mark to market value);

i) jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi z tytułu Zadłużenia Finansowego (z wyłączeniem takich instrumentów wystawionych w ramach Grupy Kapitałowej Pelion).

Zasady obliczania Wskaźników Finansowych:

Na potrzeby obliczania Wskaźnika Dźwigni Finansowej:

1. Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto będzie mierzony na każdy Dzień Badania;
2. EBITDA będzie mierzona za ostatnie 12 miesięcy kończące się w Dniu Badania.

7.3 **Zobowiązania sprawozdawcze**

Emitent publikować będzie swoje półroczne i roczne sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) zgodnie z Regulacjami ASO.

Emitent przekaże drogą elektroniczną do Organizatora Emisji:

a. w terminie 10 Dni Roboczych od daty sporządzenia odpowiednio półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion, oświadczenie o zgodności wysokości Wskaźnika Dźwigni Finansowej wraz z jego wyliczeniem, w tym wskazanie różnic wynikających z zastosowania MSSF16;
b. w terminie 10 Dni Roboczych od daty sporządzenia odpowiednio półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta - oświadczenie o stosunku Wartości Netto Aktywów (zdefiniowanych w pkt 12.19 Warunków Emisji) do łącznej wartości niewykupionych Obligacji;
c. roczne, audytowane skonsolidowane i nieskonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z raportem i opinią audytora oraz raportem zarządu Gwaranta i skonsolidowany raport półroczny Gwaranta zawierający dodatkowo jednostkowe dane finansowe Gwaranta w zakresie Bilansu oraz Rachunku wyników - nie później niż, odpowiednio,

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski
WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Rodowska

w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego albo w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego półrocza obrotowego.

Organizator Emisji nie jest zobowiązany do weryfikacji ani nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i zgodność ze stanem faktycznym otrzymanych od Emitenta informacji o wskaźnikach finansowych. Organizator Emisji jest uprawniony do udostępnienia przedmiotowych wskaźników na pisemne żądanie Obligatariuszy. Obligatariusz składający żądanie jest zobowiązany dołączyć do niego świadectwo depozytowe albo inny dokument, który nie będąc sprzecznym z Ustawą o Obrocie potwierdza, że jest on Obligatariuszem.

8. **OGÓLNE ZASADY WYKUPU OBLIGACJI**

8.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania bądź w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

8.2 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

8.3 Jeżeli Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie, o ile płatność nastąpi w takim Dniu Roboczym.

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

8.5 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie mieści się w katalogu podmiotów uprawnionych do emitowania obligacji zgodnie z art. 2 Ustawy o Obligacjach.

8.6 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone. Umorzenie Obligacji będzie dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW

9. **WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA**

9.1 Emitent począwszy od 3 (słownie: trzeciego) Okresu Odsetkowego ma prawo dwukrotnie wykonać Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta („**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**"). Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze wykupu obejmującego całość lub część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w punkcie 18.1. Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta na podstawie niniejszego punktu 9 może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek przypadających: (i) 9 miesięcy, (ii) 12 miesięcy od Daty Emisji.

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

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

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

9.4 W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę obliczoną jako suma:

9.4.1 Kwoty Wcześniejszego Wykupu; oraz

9.4.2 Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako: (i) w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji - procent wykupowanej Należności Głównej, a (ii) w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej Obligacji – procent Raty Wykupu, w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta
3	0,75%
4	0,50%

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

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

10.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 11; lub

10.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 12, z zastrzeżeniem punktu 10.4.1 oraz 10.4.2.

10.2 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Obligatariuszom z tytułu ww. wcześniejszego wykupu Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

10.3 **Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.**

10.3.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek pisemne żądanie natychmiastowego wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**"), w którym określi datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 8 Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**"). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

10.3.1.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu; oraz

10.3.1.2 doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

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

10.3.3 Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania jest dzień zgłoszenia Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW lub Ustawy o Obligacjach będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w Regulacjach KDPW lub Ustawie o Obligacjach.

10.3.4 Skuteczne złożenie przez danego Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 10.3.1 powyżej powoduje, że posiadane przez niego Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie) będą płatne na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania bez dodatkowych działań lub formalności.

10.3.5 W związku z wystąpieniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Emitent poda (zgodnie z punktem 19 (Zawiadomienia)) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

10.4 **Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu**

10.4.1 W razie wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem punktu 10.4.2 poniżej, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W każdym przypadku o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent ma obowiązek dokonać zawiadomienia w formie raportu bieżącego niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o wystąpieniu takiej podstawy.

10.4.2 Podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w punkcie 10.4.1 powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:

10.4.2.1 wskazanych w punktach 12.1 lit. b), 12.1 lit. c), 12.4, 12.9, 12.10, 12.13;

10.4.2.2 gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując taką samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

W takich przypadkach Obligatariusz składając za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinien wskazać odpowiednią Podstawę Wcześniejszego Wykupu oraz doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

10.4.3 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały niewyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („**Uchwała a Priori**"), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy postanowi inaczej. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w punkcie 10.4.2, niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania Prawa

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego taką podstawą o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

10.4.4 W razie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z punktem 10.4.1 powyżej, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o wcześniejszym wykupie posiadanych przez nich Obligacji (**„Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie"**). W przypadku, gdy Emitent nie poda do wiadomości Obligatariuszy treści wskazanej powyżej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w ww. terminie, wówczas jej treść zostanie przekazana do wiadomości Obligatariuszy przez Organizatora Emisji w najkrótszym możliwym czasie, poprzez publikację na koszt Emitenta w gazecie „Rzeczpospolita" lub w przypadku, gdy „Rzeczpospolita" przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie. Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych odpowiednio od dnia podania treści ww. uchwały do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta albo przez Organizatora Emisji (**„Termin Zawiadomienia"**) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z tytułu tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

10.4.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:

10.4.5.1 wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię; oraz

10.4.5.2 doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

10.4.6 W przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu określonej w punkcie 10.4.2.1 Obligatariusz może przedstawić Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądanie Wcześniejszego Wykupu w okresie od dnia wystąpienia takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do dnia, w którym upłynie 120 (słownie: sto dwadzieścia) dni od dnia przekazania przez Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przedstawi Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek w ww. terminie, wówczas jego uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z tytułu tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu wygasa.

10.4.7 Emitent nie ma obowiązku dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy (zarówno w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, dla których konieczne jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jak i w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, dla których taka uchwała nie jest konieczna), jeżeli usunie Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub ich skutki określone odpowiednio w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie lub Żądaniu Wcześniejszego Wykupu w ciągu 8 (słownie: ośmiu) Dni Roboczych odpowiednio od przekazania ww. zawiadomienia przez Emitenta lub Organizatora Emisji albo od daty doręczenia ww. żądania Emitentowi. Jeżeli odpowiednio w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie lub Żądaniu Wcześniejszego Wykupu nie zostały określone Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent nie ma obowiązku dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

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

10.4.5.3 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.4.2.1, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu przekazania przez Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 10.4.1 lub 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po upływie terminu do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w punkcie 10.4.2 oraz z zastrzeżeniem punktu 10.4.6;

10.4.5.4 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.4.2.2, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w punkcie 10.4.2;

10.4.5.5 w przypadku, o którym mowa w punkcie 10.4.4, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy (z wyłączeniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania) będzie 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia.

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikało iż dzień wskazany w punkcie 10.4.5.3-10.4.5.5 narusza Regulacje KDPW, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.

10.4.9 Niewykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wskazanym w punkcie 10.4.4. skutkuje wygaśnięciem takiego prawa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 10.4 biegną od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z punktem 10.4.1.

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

11. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania zachodzi, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, za Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania uważa się niespełnienie świadczenia w terminie wskazanym w art. 74 Ustawy o Obligacjach.

12. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

12.1 Niewypłacalność Emitenta lub Gwaranta

a) Emitent lub Gwarant stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy Prawo Upadłościowe;
b) Emitent lub Gwarant uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub
c) Emitent lub Gwarant złożył wniosek o ogłoszenie własnej upadłości; lub
d) Emitent lub Gwarant złożył wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w odniesieniu do Emitenta lub Gwaranta; lub
e) Wierzyciel Emitenta lub Gwaranta złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Gwaranta, chyba, że wniosek taki będzie bezzasadny, bezpodstawny w świetle

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

obowiązujących powszechnie przepisów prawa, złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony lub odrzucony w terminie 120 dni; lub

f) W odniesieniu do majątku Emitenta lub Gwaranta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca, lub administrator, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub urzędnika mającego pełnić podobne funkcje.

12.2 **Naruszenie zadłużenia finansowego Emitenta lub Gwaranta (Cross Default)**

Jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta lub Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Pelion stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 10% Kapitałów Własnych Emitenta, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania stwierdzonego w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta lub Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Pelion lub Emitent lub Gwarant nie dokonał w terminie płatności łącznej, bezspornej kwoty przekraczającej 10% Kapitałów Własnych Emitenta, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta lub Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Pelion, z której zobowiązanie to wynika, i takie naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 15 Dni Roboczych od daty, kiedy bezsporna płatność powinna była być dokonana.

12.3 **Naruszenie innych zobowiązań Emitenta**

Emitent nie przekaże Obligatariuszom w terminie wymaganym Warunkami Emisji zaświadczenia o zgodności wysokości Wskaźnika Dźwigni Finansowej zawierającego wyliczenie wskaźnika finansowego, zaś niewykonanie zobowiązania trwa przez okres 15 Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień.

12.4 **Rozwiązanie Emitenta lub Gwaranta**

W okresie do Dnia Wykupu: (i) Emitent lub Gwarant ulegnie rozwiązaniu lub zostanie otwarte postępowanie likwidacyjne Emitenta lub Gwaranta lub (ii) zostanie podjęta decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta lub Gwaranta za granicę.

12.5 **Niewykonanie prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych przez Emitenta lub Gwaranta**

Emitent lub Gwarant nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 200.000 PLN.

12.6 **Zaprzestanie prowadzenia głównej działalności**

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części podstawowej działalności gospodarczej, za wyjątkiem zmian wynikających z wewnętrznej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta w przypadku przejęcia podstawowej działalności Emitenta przez inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta pod warunkiem, że podmiot ten w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania odpowiednich zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym ustanowi poręczenie wierzytelności przysługujących Obligatariuszom z tytułu Obligacji, a następnie w terminie 5 dni roboczych Emitent zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy celem uwzględnienia nowego zabezpieczenia w Warunkach Emisji Obligacji.

12.7 **Działania Wierzycieli (egzekucja)**

W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Gwaranta nastąpiło zajęcie lub została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 90 dni od dnia jej rozpoczęcia, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 200.000 PLN.

12.8 **Naruszenie wskaźnika finansowego**

W okresie do Dnia Wykupu nastąpi naruszenie zobowiązania do nieprzekraczania Wskaźnika Dźwigni Finansowej, z zastrzeżeniem iż nie będzie stanowiło naruszenia zobowiązania do nieprzekraczania Wskaźnika Dźwigni Finansowej jednorazowe osiągnięcia przez ten wskaźnik poziomu szczegółowo określonego w pkt 7.2.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski
WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

12.9 **Podporządkowanie zapadalności Obligacji Emitenta**

Emitent w okresie do Dnia Wykupu i bez uzyskania zgody Obligatariuszy wyemituje obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe (dla uniknięcia wątpliwości, z wyłączeniem weksli wystawianych w związku z ustanowieniem zabezpieczenia wykonania zobowiązań podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta albo Grupy Kapitałowej Pelion), o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż Dzień Wykupu.

12.10 **Nieprawidłowe ustanowienie Zabezpieczenia Obligacji**

Zabezpieczenia Obligacji określone w pkt 4 Warunków Emisji i ustanowione przez Emitenta na dzień sporządzenia Warunków Emisji z jakichkolwiek przyczyn zostaną uznane za nieważne lub nieistniejące lub przestaną stanowić ważne, skuteczne, zgodne z prawem i egzekwowalne zabezpieczenie Obligacji.

12.11 **Dokonanie rozporządzeń innych niż Dozwolone Rozporządzenia**

Emitent w ramach pojedynczej lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji dokonał rozporządzenia swoimi aktywami trwałymi innego niż Dozwolone Rozporządzenie.

12.12 **Wykluczenie Obligacji z ASO**

Nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO, za wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta (w przypadku, gdy Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO).

12.13 **Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent nie zwoła w terminie 15 Dni Roboczych 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 Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) w związku z udokumentowanym wystąpieniem i trwaniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, chyba że wniosek taki zostanie cofnięty przez Obligatariusza lub Obligatariuszy, którzy go złożyli.

12.14 **Niewykonanie istotnych obowiązków informacyjnych**

Emitent: (i) nie wykona lub nienależycie wykona obciążający go obowiązek informacyjny wynikający i związany z okolicznością wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, w szczególności obowiązek informacyjny wynikający z Rozporządzenia MAR lub Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst") pod warunkiem, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego dotyczy zdarzenia lub zdarzeń mających istotny negatywny wpływ na wypłacalność Emitenta lub zdolność do wykupu Obligacji; lub (ii) nie przekaże informacji o wystąpieniu Przypadku Niewykonania Zobowiązania lub Podstawy Wcześniejszego Wykupu; o ile takie naruszenie nie zostanie usunięte w ciągu 15 Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia uzasadnionych uchybień.

12.15 **Naruszenie zasady pari passu**

Każdorazowe odstąpienie od zasady, według której wszelkie roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta wynikające z Obligacji korzystały z pierwszeństwa zaspokojenia przynajmniej na równi (pari passu) z wszystkimi innymi obecnymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi rzeczowo i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

12.16 **Zmiana kontroli**

Sytuacja, gdy pośredni i bezpośredni udział Gwaranta w kapitale zakładowym lub w ogólnej liczbie głosów Emitenta (przez „ogólną liczbę głosów" rozumie się sumę głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta) spadnie poniżej 51%.

12.17 **Finansowanie/poręczenie za podmioty zewnętrzne**

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

Grupa Kapitałowa Emitenta udzieliła finansowania lub poręczenia za zobowiązania (z wyjątkiem refinansowania dotychczas udzielonych finansowań i poręczeń) podmiotom zewnętrznym, tj. innym niż podmiotom z Grupy Kapitałowej Emitenta lub Grupy Kapitałowej Pelion.

12.18 **Łączenie i konsolidacja**

Bez zgody Obligatariuszy, nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta lub Gwaranta, które w sposób istotny utrudni lub uniemożliwi wykonanie zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji lub z Poręczenia. Nie będzie stanowiło przypadku naruszania Dozwolone Połączenie.

12.19 **Obciążanie aktywów**

Wartość Netto Aktywów spadnie poniżej 150% łącznej wartości niewykupionych Obligacji i sytuacja taka będzie trwać przez okres 15 Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia takiego naruszenia.

„Wartość Aktywów" oznacza skonsolidowaną łączną (wyrażoną w PLN) wartość bilansową aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, ustaloną na podstawie ostatniego zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego lub niezbadanego skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego zgodnie z MSSF, pomniejszoną o wartości następujących pozycji aktywów: wartość firmy, wartości niematerialne, aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, pozostałe aktywa trwałe oraz należności z tytułu podatku dochodowego, wyrażoną w PLN.

„Wartość Netto Aktywów" oznacza kwotę równą Wartości Aktywów pomniejszoną o Zadłużenie Netto Obciążające Aktywa.

„Zadłużenie Obciążające Aktywa" oznacza sumę zobowiązań zabezpieczonych hipoteką, zastawem lub przewłaszczeniem na zabezpieczenie, cesji należności handlowych ustanowionych na jakichkolwiek aktywach Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym lub niezbadanym skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF, wyrażoną w PLN.

„Zadłużenie Netto Obciążające Aktywa" oznacza łączną kwotę Zadłużenia Obciążającego Aktywa pomniejszonego o gotówkę i jej ekwiwalenty zgodnie z ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym lub niezbadanym skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF, wyrażoną w PLN.

Obliczenia dokonywane będą w oparciu o ostatnie zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe lub niezbadane skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF, kwoty wyrażone w PLN, z wyłączeniem wartości wynikających z zastosowania MSSF 16: Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

12.20 **Niewykupienie obligacji Serii A**

Emitent nie dokona wykupu wszystkich Obligacji Serii A w dacie ich wykupu, tj. w dniu 24 listopada 2020 r.

13. **OPODATKOWANIE**

13.1 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

13.2 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji oraz informacji i dokumentów zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkował obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

13.3 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 13 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z powszechnie obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

13.4 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

14. **PRZEDAWNIENIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

15. **PRAWO WŁAŚCIWE**

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

16. **FUNKCJA DEALERA I ORGANIZATORA EMISJI**

16.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Organizator Emisji oraz Dealer działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji oraz Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.

16.2 Organizator Emisji ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniach Obligatariuszy.

16.3 Organizator Emisji oraz Dealer nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

17. **SIEDZIBA EMITENTA, BIURO ORGANIZATORA EMISJI**

W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:

17.1 Organizator Emisji ma swoje biuro pod adresem: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: wardcm@haitongib.com

17.2 Siedzibą Emitenta jest Polska. Emitent prowadzi działalność pod adresem: ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź.

17.3 Strona internetowa Emitenta: www.pgf.com.pl

17.4 Strona internetowa Organizatora Emisji: https://www.haitongib.com/pl/gdzie-jestemy/warszawa

18. **ZAWIADOMIENIA**

18.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariuszy przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez stronę internetową Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, jeśli wynika to z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, lub, jeśli Warunki Emisji to przewidują, przez Organizatora Emisji.

18.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta w każdym przypadku za potwierdzeniem odbioru.

18.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Organizatora Emisji, który pełni funkcję agenta dokumentacyjnego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

18.4 Ogłoszenia i powiadomienia kierowane przez Administratora Zabezpieczeń do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Organizatora Emisji oraz Emitenta.

19. **ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

19.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje, zasady działania Zgromadzania Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 1 do Warunków Emisji.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

20. **WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO**

Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do ASO w dniu rejestracji Obligacji w Depozycie prowadzonym przez KDPW.

21. **MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI**

Niniejsze warunki emisji obligacji zostały sporządzone w Łodzi w dniu 28 października 2020 roku.

22. **PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA**

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

Andrzej Niedbalski – Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

Anna Kozłowska – Wiceprezes Zarządu

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

(a) Niniejszy Regulamin **Zgromadzenia** Obligatariuszy (**„Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy"**) znajduje zastosowanie do obligacji serii B wyemitowanych przez **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie (**„Emitent"**) (**„Obligacje"**), które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta na podstawie (i) uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, (ii) uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 października 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie i realizację umowy agencyjnej w związku z programem emisji obligacji, (iii) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 1 z dnia 13 października 2020 r. w sprawie ustanowienia i realizacji programu emisji obligacji, oraz; (iv) uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 28 października 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

(b) Terminy pisane wielką literą, ale niezdefiniowane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji dotyczących Obligacji (**„Warunki Emisji"**).

2. **ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:

(i) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych (**„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji"**); oraz

(ii) na żądanie Organizatora Emisji; oraz

(iii) z własnej inicjatywy Emitenta.

(b) Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej w postaci pliku opatrzonego elektronicznym podpisem kwalifikowanym, wraz z uzasadnieniem.

(c) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2 (a) (i), 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.

(d) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

(e) W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (c), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

(f) Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej oraz w raporcie bieżącym. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim lub raportem bieżącym.

Prezes Zarządu
Andrzej Niedbalski
WICEPREZES ZARZĄDU
Anna Kozłowska

(g) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta, miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego ASO lub Warszawie.

(h) Obligacje zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 ww. ustawy.

(i) Świadectwo depozytowe lub zaświadczenie powinno zostać złożone, co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.

(j) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:

(i) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;

(ii) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

(k) Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

(l) Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

3. **TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

(a) Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

(b) Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

(c) Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia Emitent zwołujący zgromadzenie.

(d) Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, jak również wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy. Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

(e) W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.

(f) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (c), Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.

(g) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady. Przewodniczący, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

(h) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 2 (j), a w przypadku, o którym mowa w punkcie 3 (a), dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

(i) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

(j) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

(k) Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

(l) W Zgromadzeniu Obligatariuszy udział może brać Organizator Emisji.

4. **PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowane na nim, co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

(b) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

(c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością ¾ głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez „**postanowienia kwalifikowane**" należy rozumieć postanowienia warunków emisji dotyczące:

(i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;

(ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;

(iii) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;

(iv) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji;

(v) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

(e) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(f) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach niż postanowienia kwalifikowane, w tym dokonywać zmian wszelkich innych postanowień Warunków Emisji. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 4 (d) oraz 4 (e) zapadają bezwzględną większością głosów.

(g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

(h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

(i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

(j) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

(i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;

(ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;

(iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:

(A) łączną liczbę głosów ważnych;

(B) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji;

(C) liczbę głosów „za", „przeciw" i „wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;

(iv) zgłoszone sprzeciwy.

(k) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.

(l) Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.

(m) W terminie, o którym mowa w punkcie 4 (i), Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

(n) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.

(o) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.

(p) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

(q) Kopie protokołów oraz uchwał zgromadzenia są przechowywane w siedzibie Agenta Emisji.

5. ZASADY ZWROTU KOSZTÓW

Koszty Zgromadzenia Obligatariuszy wynikające ze Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Prezes Zarządu

Andrzej Niedbalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Anna Kozłowska

Załącznik nr 5

Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów do Noty Informacyjnej Serii B

„**Administrator Zabezpieczeń**" oznacza Wojciecha Pfadta, prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP: 9511467270, REGON: 12178415, adres do doręczeń: ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, Polska, który w odniesieniu do zabezpieczeń w formie: (i) Poręczenia (ii) Poddania się Egzekucji przez Gwaranta pełni funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

„**ASO**" alternatywny system obrotu Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej stosownego następcę prawnego.

„**Depozyt**" oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.

„**Dzień Emisji**" oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Przewidywany Dzień Emisji wskazany został w pkt 3.1. Warunków Emisji.

„**Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty**" oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**" oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 5 Warunków Emisji Obligacji (Oprocentowanie), odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie5.2 Warunków Emisji Obligacji (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej).

„**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.

„**Dzień Ustalenia Praw**" oznacza piąty (5) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem:

- złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- wykupu Obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**" oznacza, o ile Regulacje ASO nie stanowią inaczej, dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**" oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony

na podstawie punktu 9 Warunków Emisji Obligacji (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta).

„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy" oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie punktu 10.4.8 Warunków Emisji Obligacji.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania" oznacza dzień wykupu Obligacji ustalony na podstawie punktu 10.3.1 Warunków Emisji Obligacji.

„Dzień Wykupu" oznacza dzień 16 sierpnia 2022 r.

„Marża" oznacza element składowy Stopy Procentowej, który wynosi 275 punktów bazowych (pb), a w przypadku, gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż 4.3x - 325 pb. Marża w wysokości 325 pb będzie obowiązywać dla Okresów Odsetkowych następujących po Okresie Odsetkowym, w którym wystąpił Dzień Badania, w którym Wskaźnik Dźwigni Finansowej przekroczył 4.3x, z tym, że taki poziom Marży będzie się utrzymywał do końca Okresu Odsetkowego, w którym wystąpi Dzień Badania, w którym Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie niższy lub równy 4.3x.

„Grupa" oznacza Emitenta i wszystkie spółki zależne Emitenta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta.

„Grupa Kapitałowa Pelion" oznacza Gwaranta i wszystkie spółki zależne Gwaranta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Gwaranta.

„Gwarant" oznacza spółkę Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000049482, NIP: 7261009357, REGON: 470929074, kapitał zakładowy w wysokości 15.491.428,00 PLN opłacony w całości.

„Kapitały Własne Emitenta" oznaczają kapitały własne Emitenta wskazane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF i zbadanym przez biegłego rewidenta, lub w ostatnim niezbadanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF.

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

„Kwota do Zapłaty" oznacza kwotę równą, w zależności od okoliczności: (i) Kwocie Odsetek; (ii) Należności Głównej lub (iii) Kwocie Wcześniejszego Wykupu, (iv) Premii, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji.

„Kwota Odsetek" oznacza kwotę odsetek należną z tytułu każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„Kwota Wcześniejszego Wykupu" oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, stanowiącą Należność Główną albo - w przypadku realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji - Ratę Wykupu, powiększoną o należną Kwotę Odsetek za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do, odpowiednio, Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania (włącznie) albo Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie).

„MSSF" oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„Należność Główna" oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji z uwzględnieniem Rat Wykupu w przypadku realizacji przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji.

„**Obligacje**" oznacza obligacje na okaziciela serii B, numer ISIN: PLPGF0000020

„**Obligacje Serii A**" oznacza wyemitowane przez Emitenta w dniu 24 listopada 2015 r. obligacje na okaziciela serii A oznaczone kodem ISIN PLPGF0000012 i z datą wykupu przypadającą na dzień 24 listopada 2020 r.

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

„**Okres Odsetkowy**" oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

„**PLN**" oznacza walutę złoty polski.

„**Podatek Dochodowy**" oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.

„**Poddanie się Egzekucji przez Gwaranta**" oznacza oświadczenie Gwaranta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 169.000.000 PLN 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.

„**Podmiot Prowadzący Rachunek**" oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.

„**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**" oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12 Warunków Emisji Obligacji (Podstawy Wcześniejszego Wykupu).

„**Poręczenie**" oznacza poręczenie udzielone na mocy Umowy Poręczenia.

„**Prawo Restrukturyzacyjne**" oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, z późn. zm.).

„**Prawo Upadłościowe**" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2020 r., poz. 1228 z późn. zm.).

„**Premia**" oznacza kwotę określoną zgodnie z postanowieniami Punktu 9.4.2., Warunków Emisji Obligacji należną Obligatariuszowi obok Kwoty Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy Emitent wykupi całość lub część Obligacji zgodnie z Punktem 9.4. Warunków Emisji Obligacji (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta).

„**Program**" oznacza Program Emisji Obligacji przyjęty przez Emitenta na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 1 z dnia 13 października 2020 r., uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 r. oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 października 2020 r., na podstawie którego Emitent może przeprowadzić emisje obligacji, w tym Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych papierów dłużnych

„**Propozycja Nabycia Obligacji**" oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 i art. 35 Ustawy o Obligacjach.

„**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**" oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 11 Warunków Emisji Obligacji (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania).

„**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.

„**Rata Wykupu**" oznacza wartość, o którą obniżeniu ulega Należność Główną w przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej Obligacji.

„**Regulacje ASO**" oznacza obowiązujące w danej chwili regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., określające zasady wprowadzania i obrotu papierami wartościowymi w ASO, w szczególności Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, lub dokument który go zastąpi.

„**Regulacje KDPW**" oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

„**Raport Okresowy Emitenta**" oznacza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z odpowiednio sprawozdaniami z badania lub raportami z przeglądu sprawozdań finansowych sporządzonych przez biegłego rewidenta oraz sprawozdaniami zarządu do tych sprawozdań finansowych.

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

„**Rozporządzenie MAR**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Siedziba**" oznacza siedzibę Emitenta wskazaną w punkcie 17.2 Warunków Emisji Obligacji.

„**Skorygowana Wartość Obligacji**" oznacza łączną wartość nominalną obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

„**Stopa Bazowa**" oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.5 Warunków Emisji Obligacji (Ustalenie Stopy Procentowej).

„**Stopa Procentowa**" oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 5.5 Warunków Emisji Obligacji (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

„**Termin Zawiadomienia**" ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.4. Warunków Emisji Obligacji.

„**Uchwała a Priori**" ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.3. Warunków Emisji Obligacji.

Umowa Poręczenia" oznacza umowę poręczenia zawartą w dniu 28 października 2020 r. pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Gwarantem, na podstawie której Gwarant udzielił poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu obligacji emitowanych w ramach Programu (w tym Obligacji), na warunkach wskazanych w punkcie 4 Warunków Emisji Obligacji.

„**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm.).

„**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 89, z późn. zm.).

„**Ustawa o Ofercie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.).

„**Ustawa o PDOF**" oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 1387, z późn. zm.).

„**Ustawa o PDOP**" oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.).

„**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**" oznacza uprawnienie Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 9 Warunków Emisji Obligacji

„**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy**" oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 10 Warunków Emisji Obligacji.

„**Wskaźniki Finansowe**" oznacza wskaźniki finansowe określone w punkcie 7.2. Warunków Emisji Obligacji.

„**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**" ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.4. Warunków Emisji Obligacji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach .

„**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**" ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.1 Warunków Emisji Obligacji oraz jest używane odpowiednio w punkcie 10.4 Warunków Emisji Obligacji w związku z punktem 10.4.2 Warunków Emisji Obligacji.

Załącznik nr 6

UMOWA PORĘCZENIA

zawarta dnia

28 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU

pomiędzy

WOJCIECHEM PFADT
jako Administratorem Zabezpieczeń

oraz

"PELION" SPÓŁKA AKCYJNA
jako Poręczycielem

570721-v2\WARDOCS

SPIS TREŚCI

PARAGRAF		STRONA
1.	INTERPRETACJA	3
2.	PORĘCZENIE	3
3.	WYKONANIE PORĘCZENIA	3
4.	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA PORĘCZYCIELA	4
5.	ZOBOWIĄZANIA PORĘCZYCIELA	4
6.	PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW	4
7.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	5

P(-- el4

Niniejsza umowa poręczenia ("**Umowa**") została zawarta w Łodzi w dniu 28 października 2020 r. pomiędzy:

(1) **WOJCIECHEM PFADT,** prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP: 9511467270, REGON: 12178415, adres do doręczeń: ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, Polska ("**Administrator Zabezpieczeń**"),

oraz

(2) **"PELION" SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Łodzi, pod adresem: ul. Zbąszyńska nr 3, 91-342 Łódź, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS: 0000049482, NIP: 7261009357, REGON: 470929074, kapitał zakładowy w wysokości 15.491.428 PLN wpłacony w całości ("**Poręczyciel**" lub "**Gwarant**").

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA**, z siedzibą w Łodzi, pod adresem: ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000471297, NIP: 5272643921, REGON: 142726149, kapitał zakładowy w wysokości 372.000.000 PLN wpłacony w całości ("**Emitent**"), na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 1 z dnia 13 października 2020 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 09 października 2020 r., uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 12 października 2020 r. oraz umowy agencyjnej z dnia 09 października 2020 r. ("**Umowa Agencyjna**") ustanowiła Program emisji obligacji ("**Program**"), w ramach którego może dokonywać emisji obligacji na zasadach określonych w Umowie Agencyjnej i warunkach emisji ("**Obligacje**") do maksymalnej łącznej wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w wysokości 150.000.000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych);

(B) Emitent na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 28 października 2020 r. postanowił wyemitować w ramach Programu maksymalnie do 130.000 (słownie: sto trzydzieści tysięcy) Obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej maksymalnej wartości nominalnej nie przekraczającej 130.000.000 PLN (słownie: sto trzydzieści milionów złotych) ("**Obligacje Serii B**").

(C) Administrator Zabezpieczeń w oparciu o umowę z dnia 20 października 2020 r. zawartą z Emitentem, został powołany do pełnienia w stosunku do Obligacji funkcji administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2018 poz. 483 z późn. zm.) ("**Ustawa o Obligacjach**"), który w imieniu własnym, lecz na rachunek posiadaczy Obligacji (tym Obligacji Serii B), wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Umowy;

(D) Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy (zgodnie z definicją zawartą w pkt 2.1 poniżej) z tytułu Obligacji Serii B ma być między innymi poręczenie udzielone przez Poręczyciela do łącznej maksymalnej kwoty równej 130% łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii B;

(E) Poręczyciel pośrednio lub bezpośrednio sprawuje kontrolę nad Emitentem. W celu umożliwienia uzyskania finansowania przez Emitenta, Poręczyciel pragnie zabezpieczyć wierzytelności wynikające z Obligacji Serii B poprzez ustanowienie niniejszego poręczenia zgodnie z przepisami Tytułu XXXII Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny.

Pfadt

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

1. INTERPRETACJA

Terminy pisane wielką literą niezidentyfikowane w Umowie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji Serii B.

2. PORĘCZENIE

2.1. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie udziela poręczenia za zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Obligacji Serii B na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących każdorazowym posiadaczom Obligacji Serii B ("**Obligatariusze**") z tytułu Obligacji Serii B, w szczególności wierzytelności o zapłatę wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji Serii B, do łącznej maksymalnej kwoty równej 130% łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii B, z uwzględnieniem ewentualnych kwot otrzymanych przez takiego Obligatariusza od Emitenta z tytułu Obligacji Serii B. ("**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:

(a) niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego wynikającego z Obligacji Serii B; oraz

(b) pisemne wezwanie Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń, w którym Administrator Zabezpieczeń wskaże („**Wezwanie**"): (i) kwotę, której zapłaty Administrator Zabezpieczeń żąda; (ii) termin dokonania płatności, przy czym wskazany termin płatności nie może być krótszy niż 7 dni od dnia otrzymania przez Poręczyciela Wezwania; oraz (iii) numer rachunku bankowego, na który należy dokonać płatności.

3. WYKONANIE PORĘCZENIA

3.1. Wszelkie płatności z tytułu Poręczenia dokonywane będą w złotych polskich (PLN).

3.2. Świadczenia pieniężne z tytułu Poręczenia będą dokonywane na pierwsze Wezwanie w terminie wskazanym w Wezwaniu. Wezwanie zostanie doręczone Poręczycielowi osobiście, przez kuriera lub pocztą na adres: "Pelion" S.A., ul. Zbąszyńska nr 3, 91-342 Łódź. Poręczyciel zobowiązuje się do zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie od kwot należnych Obligatariuszowi za każdy dzień opóźnienia w spełnieniu zobowiązań wynikających z Poręczenia.

3.3. Do każdego Wezwania Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest załączyć oświadczenie, że Emitent nie wykonał lub nienależycie wykonał swoje zobowiązanie z tytułu Obligacji Serii B, w szczególności zobowiązanie do zapłaty jakiejkolwiek Kwoty do Zapłaty, wraz ze wskazaniem kwot, jeśli takie będą, otrzymanych uprzednio przez Obligatariuszy od Emitenta w związku z wykonaniem zobowiązania Emitenta, w stosunku do którego składane jest Wezwanie.

3.4. W przypadku, gdy jakiekolwiek podatki, dochodowe lub inne, będą należne od Obligatariuszy na podstawie przepisów prawa jedynie z powodu faktu otrzymania przez Obligatariuszy płatności z tytułu Poręczenia, a które nie byłyby należne w razie zapłaty analogicznych kwot płaconych Obligatariuszowi przez Emitenta, Poręczyciel dokona jednej z następujących czynności: (i) zapłaci takie kwoty (pomniejszone o wszelkie podatki, które byłyby płatne gdyby

Obligatariusz otrzymał płatność od Emitenta z tytułu Obligacji Serii B), lub (ii) jeżeli Administrator Zabezpieczeń przedstawi pisemne oświadczenie Obligatariusza, że Obligatariusz zapłacił takie kwoty zawierające dowód, że taka płatność została dokonana, wówczas Poręczyciel zapłaci takie dodatkowe kwoty, które mogą być konieczne w celu pełnego zrekompensowania Obligatariuszom tak zapłaconych podatków (pomniejszone o każdą kwotę podatku, jaka byłaby należna, gdyby Obligatariusz otrzymał płatność od Emitenta z tytułu Obligacji Serii B).

4. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA PORĘCZYCIELA

Poręczyciel oświadcza i zapewnia, że:

a) zaciągnięcie zobowiązań wynikających z Umowy i podpisanie Umowy zostało dokonane zgodnie z wszystkimi mającymi zastosowanie przepisami i wewnętrznymi regulacjami Poręczyciela i stanowią one ważne, prawnie skuteczne i wykonalne zobowiązania Poręczyciela, oraz

b) nie jest wymagane podjęcie żadnych innych czynności (w tym także uzyskanie jakichkolwiek zgód, zezwoleń, upoważnień lub dokonanie jakichkolwiek zgłoszeń lub rejestracji) w celu wykonania Poręczenia lub innych zobowiązań wynikających z Umowy;

c) zawarcie i realizacja Umowy w żaden sposób nie narusza jakichkolwiek orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych mających zastosowanie do Poręczyciela, ani postanowień jakiejkolwiek umowy, której poręczyciel jest stroną;

d) z udziałem Poręczyciela nie toczą się żadne postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, które mogłyby skutkować brakiem wykonania Umowy w całości lub w części, jej unieważnieniem lub uznaniem za bezskuteczną;

e) żadne osoby trzecie nie zgłosiły Poręczycielowi jakichkolwiek podstaw do podważenia zawarcia Umowy lub wykonania jakichkolwiek zobowiązań z niej wynikających ani do wystąpienia z roszczeniami lub wszczęcia jakiegokolwiek postępowania służącego podważeniu powyższych, w tym w szczególności na podstawie art. 59 lub art. 527 – 534 Kodeksu cywilnego. Zawarcie Umowy i realizacja zobowiązań z niej wynikających nie będzie stanowić podstawy dla osób trzecich do wystąpienia wobec Poręczyciela z roszczeniami lub wszczęcia postępowań, o których mowa w zdaniu poprzednim;

f) środki służące realizacji zobowiązań z tytułu Poręczenia pochodzić będą z legalnego źródła, a ich pochodzenie nie będzie łamać przepisów prawa powszechnie obowiązującego w zakresie przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł.

5. ZOBOWIĄZANIA PORĘCZYCIELA

Zobowiązania wynikające z Poręczenia stanowią bezpośrednie oraz niepodporządkowane zobowiązania Poręczyciela i z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, są równe względem wszystkich pozostałych obecnych i przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Poręczyciela.

6. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW

Poręczyciel nie może bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zabezpieczeń dokonać jakichkolwiek czynności prowadzących do przeniesienia na inne podmioty jakichkolwiek praw lub zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

7.1. Jeżeli którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy zostanie uznane za nieważne lub niezgodne z prawem, to fakt ten nie będzie miał wpływu na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień niniejszej Umowy, natomiast Poręczyciel i Administrator Zabezpieczeń dokonają bez zwłoki uzgodnień w celu zmiany niniejszej Umowy i zastąpienia takich wadliwych postanowień zapisami zgodnymi z prawem i odpowiadającymi pierwotnemu zamiarowi stron przewidzianemu w treści niniejszej Umowy.

7.2. Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i będzie interpretowana zgodnie z nim. Wszelkie spory wynikające z Umowy lub w związku z nią będą kierowane do sądu właściwego dla siedziby Emitenta.

7.3. Celem uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że Umowa powinna być również traktowana jako umowa świadczenia na rzecz osoby trzeciej – każdoczesnego Obligatariusza, zgodnie z art. 393 Kodeksu Cywilnego. Strony niniejszym zobowiązują się nie dokonywać żadnych czynności celem odwołania zastrzeżonego niniejszą Umową świadczenia Gwaranta na rzecz każdoczesnego Obligatariusza.

7.4. Umowa wchodzi w życie z dniem jej podpisania i pozostaje w mocy do czasu pełnego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji Serii B, w szczególności zobowiązania do spłaty Kwot do Zapłaty, jednak nie później niż do dnia 16 sierpnia 2032 r.

7.5. Ze względu na cel niniejszej Umowy, Gwarant zrzeka się prawa do wypowiedzenia Umowy do czasu pełnego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji Serii B, w szczególności zobowiązania do spłaty Kwot do Zapłaty .

7.6. Ponadto, zgodnie z warunkami Programu, wykonanie Poręczenia zostanie zabezpieczone poprzez złożenie przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do Poręczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 16 sierpnia 2032 r.

7.7. Strony podpisały dwa (2) egzemplarze niniejszej Umowy w języku polskim, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

7.8. Wszelkie zawiadomienia, wnioski i inne oświadczenia na podstawie niniejszej Umowy powinny być dokonywane w formie pisemnej i doręczane na adresy, numery faksu lub na adresy poczty elektronicznej wskazane poniżej (lub na inne adresy, numery faksu, adresy poczty elektronicznej podane drugiej stronie przez adresata z co najmniej pięciodniowym wyprzedzeniem):

<u>Poręczyciel:</u>

Nazwa:	**"PELION" S.A.**
Adres:	ul. Zbąszyńska nr 3
Kod pocztowy i miejscowość:	91-342 Łódź
E-mail:	biuro.zarzadu@pelion.eu

<u>Administrator Zabezpieczeń:</u>

Nazwa:	KANCELARIA PRAWNA WOJCIECH PFADT RADCA PRAWNY
Adres:	ul. Zaciszna, nr 12,
Kod pocztowy i miejscowość:	05-822 Milanówek
E-mail:	w.pfadt@kancelaria-wprp.pl

7.9. Zmiany i zrzeczenia postanowień niniejszej Umowy mogą być dokonywane jedynie w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Pkaupt

Umowa poręczenia zobowiązań z tytułu obligacji serii B emitowanych w ramach programu emisji obligacji ustanowionego przez Polską Grupę Farmaceutyczną S.A. z dnia 28 października 2020 r.

PODPISY

PORĘCZYCIEL

Jacek Szwajcowski

Prezes Zarządu

"PELION" S.A.

Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu

"PELION" S.A.

Dfedl

Umowa poręczenia zobowiązań z tytułu obligacji serii B emitowanych w ramach programu emisji obligacji ustanowionego przez Polską Grupę Farmaceutyczną S.A. z dnia 28 października 2020 r.

PODPISY

ADMINISTRATOR ZABEZPIECZEŃ

Wojciech Pfadt

Wojciech Pfadt

KANCELARIA NOTARIALNA
Piotr Król
90-539 Łódź, ul. Fr. Żwirki 19
tel. 42 636-66-77
fax 42 636-97-97

Repertorium A nr 8014/2020 **W Y P I S**

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego ósmego października dwa tysiące dwudziestego roku (28.10.2020 r.) w siedzibie Spółki **„PELION" S.A.** w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej nr 3 przed emerytowanym notariuszem **Małgorzatą** Z. **Król** zastępującą notariusza **Piotra Króla** prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ulicy Żwirki nr 19 stawili się- ----------

1. **Jacek** Romuald **Szwajcowski**, legitymujący się dowodem osobistym numer CAF 777291 ważnym do dnia 20 kwietnia 2025 r., PESEL 64012600591, ---

2. **Jacek Dauenhauer**, legitymujący się dowodem osobistym numer AXY 579965 ważnym do dnia 12 marca 2024 r., PESEL 67113001111, adres do korespondencji dla obu – 91-342 Łódź, ulica Zbąszyńska nr 3 - ----------

   – Prezes i Wiceprezes Zarządu Spółki **„PELION" Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej nr 3, kod pocztowy 91-342, REGON 470929074, NIP 7261009357, wpisanej do rejestru przedsiębiorców za nr **KRS 0000049482**, co potwierdza okazana informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobrana z zasobów Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 października 2020 r. (Spółki zwanej dalej **„Poręczycielem"**), uprawnieni do reprezentacji łącznej, wpisani w tym charakterze do rejestru. ----------

Tożsamość **Stawających** oraz ich uprawnienia w zakresie reprezentacji zastępca notariusza stwierdziła w oparciu o dokumenty powołane przy nazwiskach. -------

Stawający oświadczyli, że nie występują żadne okoliczności wyłączające lub ograniczające ich prawidłowe umocowanie do reprezentacji powołanej wyżej spółki, oraz że stan wpisów w rejestrze przedsiębiorców jest zgodny z rzeczywistym stanem prawnym. ----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI EGZEKUCJI NA PODSTAWIE ART. 777 § 1 PKT 5 KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1.

Stawający **Jacek** Romuald **Szwajcowski** i **Jacek Dauenhauer** działając w imieniu **Poręczyciela** oświadczają, że - ----------

1) Spółka **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej nr 3, kod pocztowy 91-342, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000471297, REGON 142726149, NIP 5272643921, o kapitale zakładowym 372.000.000 zł (trzysta siedemdziesiąt dwa miliony złotych) (**„Emitent"**), na podstawie uchwały Zarządu **Emitenta** nr 1 z dnia 9 (dziewiątego) października 2020 r. (dwa tysiące dwudziestego roku) „w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji" oraz uchwały Rady Nadzorczej **Emitenta** nr 1 z dnia 12 (dwunastego) października 2020 r. (dwa tysiące dwudziestego roku) „w sprawie udzielenia Zarządowi zgody na zaciąganie zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji", oraz na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia **Emitenta** nr 1 z dnia 13 (trzynastego) października 2020 r. (dwa tysiące dwudziestego roku) – postanowiła ustanowić program emisji obligacji (**„Program"**), w ramach którego może dokonywać emisji obligacji (**„Obligacje"**), na zasadach określonych w warunkach emisji **Obligacji**, do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach **Programu Obligacji** w wysokości **150.000.000 zł** (sto pięćdziesiąt milionów złotych). ----------

2) **Emitent** na podstawie uchwały Zarządu **Emitenta** z dnia 28 (dwudziestego ósmego) października 2020 r. (dwa tysiące dwudziestego roku) „w sprawie emisji obligacji **serii B**" postanowił wyemitować w ramach **Programu** maksymalnie do 130.000 (stu trzydziestu tysięcy) **Obligacji serii B** o wartości nominalnej **1.000 zł** (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej maksymalnej wartości nominalnej nie przekraczającej 130.000.000 zł (stu trzydziestu milionów złotych) (**„Obligacje Serii B"**). ----------

3) Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących każdorazowym posiadaczom **Obligacji Serii B** (**„Obligatariusze"**) z tytułu posiadanych przez nich **Obligacji Serii B** ma być między innymi poręczenie udzielone przez **Poręczyciela**. ---------

4) Na mocy umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń zawartej w dniu 20 (dwudziestego) października 2020 r. (dwa tysiące dwudziestego roku) pomiędzy **Wojciechem Pfadtem** prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP 9511467270, REGON 12178415, adres do doręczeń – ulica Zaciszna nr 12, 05-822 Milanówek, (**„Administrator Zabezpieczeń"**) i **Emitentem**, **Administrator Zabezpieczeń** został ustanowiony przez **Emitenta** administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2020 r. poz. 1208 ze zm.) (**„Ustawa o Obligacjach"**), aby w imieniu własnym, lecz na rachunek **Obligatariuszy**, wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu zabezpieczeń **Obligacji**. ----------

5) Dnia 28 (dwudziestego ósmego) października 2020 r. (dwa tysiące dwudziestego roku) **Poręczyciel** zawarł z **Administratorem Zabezpieczeń** umowę poręczenia (**„Umowa Poręczenia"**), na podstawie której **Poręczyciel** zobowiązał się względem **Obligatariuszy Serii B**, na rachunek których zgodnie z art. 29 **Ustawy o Obligacjach** działa **Administrator Zabezpieczeń**, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne **Emitenta**, które będą wynikać z **Obligacji Serii B**, obejmujące w szczególności zobowiązanie do zapłaty **Kwot do Zapłaty** (termin zdefiniowany w **Umowie Poręczenia**), w tym **Należności Głównej** (termin zdefiniowany w **Umowie Poręczenia**), **Kwoty Odsetek** (termin zdefiniowany w **Umowie Poręczenia**), **Kwoty Wcześniejszego Wykupu** (termin zdefiniowany w **Umowie Poręczenia**) oraz **Premii** (termin zdefiniowany w **Umowie Poręczenia**), na wypadek gdyby **Emitent** powyższych zobowiązań nie wykonał, do maksymalnej kwoty równej 130% (sto trzydzieści procent) łącznej wartości nominalnej **Obligacji Serii B** (**„Poręczenie"**). **Umowa Poręczenia** weszła w życie z dniem jej podpisania. ----------

6) Zgodnie z warunkami emisji **Obligacji Serii B** (**„Warunki Emisji"**), **Poręczyciel** powinien dobrowolnie poddać się na rzecz **Administratora Zabezpieczeń** egzekucji na podstawie art. 777 § 1 punkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2020 r. poz. 1575 ze zm.) (**„Kodeks Postępowania Cywilnego"**) co do zobowiązań **Poręczyciela** z tytułu **Poręczenia**. ----------

§ 2.

1) Stawający **Jacek** Romuald **Szwajcowski** i **Jacek Dauenhauer** działając w imieniu **Poręczyciela** oświadczają, że co do obowiązku **Poręczyciela** do zapłaty wszelkich należności pieniężnych wynikających z **Poręczenia**, poddają **Poręczyciela** – to jest Spółkę **„PELION" Spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi – na rzecz **Administratora Zabezpieczeń** – to jest **Wojciecha Pfadta** prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny – egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 **Kodeksu Postępowania Cywilnego**, do wysokości **169.000.000 zł** (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów złotych). ----------

2) Stawający działając w imieniu **Poręczyciela** oświadczają, że zdarzeniem, o którym mowa w art. 777 § 1 pkt 5 **Kodeksu Postępowania Cywilnego** (zdarzenie, od którego uzależnione jest każdorazowe wykonanie obowiązku), jest złożenie przez **Administratora Zabezpieczeń wezwania do zapłaty** całości lub części wierzytelności z tytułu **Poręczenia** wraz z oświadczeniem, w formie pisemnej, stwierdzającym, że wierzytelność wynikająca z **Poręczenia** stała się wymagalna, które zostanie przesłane **Poręczycielowi** w formie przesyłki rejestrowanej, o której mowa w art. 3 pkt 23 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku

Prawo pocztowe (Dz.U. z 2020 r. poz. 1041 ze zm.) („**Prawo Pocztowe**"), na ostatni adres **Poręczyciela** wskazany w **Rejestrze Przedsiębiorców** w dniu nadania tej przesyłki, przy czym takie wezwanie będzie uważane za złożone **Poręczycielowi** także w przypadku nieodebrania przez **Poręczyciela** przesyłki rejestrowanej zawierającej takie wezwanie w terminie czternastu dni od dnia pierwszej awizacji. ----------

3) Stawający działając w imieniu **Poręczyciela** oświadczają, że – nie wykluczając innych środków dowodowych – udowodnienie powyższego zdarzenia przez **Administratora Zabezpieczeń** nastąpi poprzez dołączenie do wniosku o nadanie temu aktowi, w zakresie niniejszego § 2, klauzuli wykonalności: ---------

a) drugiego egzemplarza oświadczenia **Administratora Zabezpieczeń** lub poświadczonej notarialnie (urzędowo) kopii tego oświadczenia **Administratora Zabezpieczeń**, o którym mowa ustępie 2 powyżej, oraz - ----------
b) potwierdzenia nadania powyższej przesyłki rejestrowanej na ostatni adres **Poręczyciela** wskazany w **Rejestrze Przedsiębiorców** w dniu nadania tej przesyłki, które to potwierdzenie nadania, stosownie do art. 17 ustawy **Prawo pocztowe**, ma moc dokumentu urzędowego (o którym mowa w art. 786 **Kodeksu Postępowania Cywilnego**). ----------

4) **Administrator Zabezpieczeń** może wystąpić z wnioskiem o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w zakresie określonym w § 2 tego aktu jednokrotnie lub wielokrotnie (to znaczy zawsze, gdy wystąpi opisane powyżej zdarzenie), aż do wyczerpania maksymalnej kwoty wskazanej w ust. 1, jednakże nie później niż do dnia **16** (szesnastego) **sierpnia 2032 r.** (dwa tysiące trzydziestego drugiego roku). ----------

§ 3.

Zastępca notariusza poinformowała Stawających o treści art. 777 § 1 pkt 5) oraz art. 786 Kodeksu postępowania cywilnego, w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które udowodnić powinien wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem. ----------

§ 4.

Prawo otrzymania wypisów niniejszego aktu ma **Poręczyciel**, **Emitent** oraz **Administrator Zabezpieczeń**. ----------

§ 5.

Koszty sporządzenia niniejszego aktu ponosi **Emitent**. ----------

§ 6.

Wykonując obowiązek informacyjny zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej nr 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. (Dz.Urz.UE.L nr 119) zastępca notariusza poinformowała Stawających, że notariusz jest administratorem ich danych osobowych, które przetwarza w celu realizacji zadań na podstawie art. 6 ust. 1 lit. e) wskazanego wyżej Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej oraz przepisów ustawy z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (Dz.U. z 2017 r. poz. 2291); podanie danych osobowych w zakresie wymaganym przez administratora jest niezbędne do dokonania czynności notarialnej, zaś odbiorcami danych osobowych mogą być podmioty, których poinformowanie o dokonaniu czynności notarialnej jest wymagane przez odrębne przepisy prawa. Dane osobowe przechowywane będą w Kancelarii Notarialnej do momentu przekazania ich na przechowanie do archiwum ksiąg wieczystych właściwego sądu rejonowego. ----
Zastępca notariusza poinformowała Stawających o prawie do żądania dostępu do swoich danych osobowych oraz ich sprostowania, do ograniczenia przetwarzania danych lub ich usunięcia, o ile nie stoi to w sprzeczności z przepisami prawa, a także o prawie wniesienia skargi do organu nadzorczego. ----------

§ 7.

Opłaty od tego aktu wynoszą – tytułem taksy notarialnej kwotę **5.000 zł** na podstawie § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie tej taksy (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 237) oraz podatek od towarów i usług od tej kwoty w wysokości **1.150 zł** według stawki 23% – na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. nr 54 poz. 535). ----------

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. ----------
Opłaty powyższe zostaną wpłacone na rachunek bankowy kancelarii notarialnej nr 26 1050 1461 1000 0090 9543 6482. ----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale podpisy Stawających oraz zastępcy notariusza - ----------

Repertorium A nr .8016./2020.....
Niniejszy wypis wydaje się na rzecz .....

S P Ó Ł K I

za pobraniem kwoty 30 zł + 6,90 zł VAT tytułem taksy notarialnej stosownie do § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie tej taksy.

Łódź, dnia 28 października 2020 r. ------

NOTARIUSZ
Piotr Król

Załącznik nr 7

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

z dnia

20 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU

pomiędzy

POLSKĄ GRUPĄ FARMACEUTYCZNĄ S.A.

jako Emitentem

oraz

WOJCIECHEM PFADT

jako Administratorem Zabezpieczeń

01.AGNO.20201020.EWMA

Niniejsza **umowa o ustanowienie administratora zabezpieczeń („Umowa")** została zawarta w Łodzi w dniu 20 października 2020 r. pomiędzy

(1) **POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA**, z siedzibą w Łodzi, pod adresem: ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000471297, NIP: 5272643921, REGON: 142726149, kapitał zakładowy w wysokości 372.000.000 PLN wpłacony w całości (**"Emitent"**),

oraz

(2) **WOJCIECHEM PFADT**, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP: 9511467270, REGON: 12178415, adres do doręczeń: ul. Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, Polska (**"Administrator Zabezpieczeń"**).

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń będą dalej łącznie zwani **"Stronami"**, a każdy z osobna **"Stroną"**.

Zważywszy, że:

A. Emitent postanowił ustanowić Program Emisji Obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu (jak zdefiniowano poniżej) Obligacji (jak zdefiniowano poniżej) w wysokości 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych), które zostaną zabezpieczone Poręczeniem (jak zdefiniowano poniżej).

B. Niniejsza Umowa została zawarta w wykonaniu obowiązku nałożonego przez art. 29 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej).

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień, w którym KDPW oraz banki w Polsce prowadzą działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

„Haitong Bank" oznacza Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Złotej 59, 00-120 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 302998, pełniący w stosunku do Obligacji funkcję organizatora emisji.

"Kodeks Cywilny" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r. poz. 1145, z późn. zm.).

"Kwota do Zapłaty " ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

"Kwota Odsetek" ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

"Kwota Wcześniejszego Wykupu" ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

"Należność Główna" ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

"Obligacje" oznacza obligacje emitowane przez Emitenta w ramach Programu.

Pfadt

"Obligatariusz" ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

"Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji" oznacza – w związku z udzieleniem Poręczenia na podstawie Umowy Poręczenia – oświadczenie lub oświadczenia Poręczyciela o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego, co do zobowiązań Poręczyciela wynikających z Poręczenia, złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego, do maksymalnej kwoty zabezpieczenia równej wartości Poręczenia;

"Poręczyciel" oznacza **"PELION" SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Łodzi, pod adresem: ul. Zbąszyńska nr 3, 91-342 Łódź, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS: 0000049482, NIP: 7261009357, REGON: 470929074, kapitał zakładowy w wysokości 15.491.428 PLN wpłacony w całości.

"Poręczenie" lub **"Umowa Poręczenia"** oznacza umowę lub umowy poręczenia za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji danej serii, która zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń przed dniem emisji Obligacji danej serii.

"Premia" ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

„Program" oznacza Program Emisji Obligacji przyjęty przez Emitenta na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 1 z dnia 13 października 2020 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 09 października 2020 r., uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 12 października 2020 r. oraz Umowy Agencyjnej przeprowadzić emisje Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych).

"Umowa Agencyjna" oznacza umowę agencyjną z dnia 9 października 2020 r. zawartą pomiędzy Emitentem oraz Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce.

"Ustawa o Obligacjach" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2020 r. poz. 1208, z późn. zm.).

"Warunki Emisji" oznacza dokument, w którym Emitent określa warunki emisji Obligacji danej serii.

"Zabezpieczone Wierzytelności" oznaczają wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom z tytułu Obligacji, w szczególności o zapłatę wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji, obejmujących Kwotę Odsetek, Należność Główną, oraz, w przypadkach przewidzianych w Warunkach Emisji, Kwotę Wcześniejszego Wykupu, a także Premię.

"Zabezpieczenia" oznaczają łącznie Umowę Poręczenia oraz Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, a **Zabezpieczenie** oznacza każde z nich z osobna w zależności od kontekstu.

"Zgromadzenie Obligatariuszy" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach, ustanowione na mocy Warunków Emisji.

1.2 Wykładnia

W niniejszej Umowie:

(a) Odniesienia do paragrafu, punktu lub ustępu stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub ustępu niniejszej Umowy.

(b) Wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej.

(c) Odniesienia do:

(i) Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz

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

(d) Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację Umowy.

(e) Słowa i wyrażenia w liczbie mnogiej obejmują również liczbę pojedynczą i odwrotnie.

2. USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1 Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach, Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczeń ustanowionych na podstawie Umowy Poręczenia oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków administratora zabezpieczeń w związku z Zabezpieczeniami, na warunkach określonych w niniejszej Umowie.

2.2 Administrator Zabezpieczeń powyższe upoważnienie i zobowiązanie na siebie przyjmuje oraz wyraża zgodę na działanie jako administrator zabezpieczeń w odniesieniu do Zabezpieczeń ustanowionych na podstawie Umowy Poręczenia oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji.

2.3 Administrator jest zobowiązany do administrowania Zabezpieczeniami mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

3. OBOWIĄZKI EMITENTA

3.1 W celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Emitent zapewnia oraz zobowiązuje się spowodować, aby nie później niż w dniu podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o emisji Obligacji danej serii oraz przyjęciu warunków emisji Obligacji danej serii, Poręczyciel zawarł z Administratorem Zabezpieczeń Umowę Poręczenia oraz złożył Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji.

3.2 Emitent zobowiązany jest także:

a) do przekazania do Administratora Zabezpieczeń egzemplarza Umowy Poręczenia oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji;

b) zawiadamiać Administratora Zabezpieczeń o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawę Wcześniejszego Wykupu (zdefiniowane w Warunkach Emisji);

c) zawiadamiać Administratora Zabezpieczeń o emisji każdej serii Obligacji oraz przekazywać mu poświadczoną przez radcę prawnego, notariusza lub adwokata kopię Warunków Emisji Obligacji każdej serii;

d) zawiadamiać Administratora Zabezpieczeń o doręczonym mu Żądaniu Wcześniejszego Wykupu lub Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie (zdefiniowanych w Warunkach Emisji) najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym Emitent powziął informację o takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu lub Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie.

3.3 W zakresie niezbędnym dla prawidłowego wykonania Umowy, Emitent zobowiązuje się udzielić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie wspólnie uzgodnionym przez Strony.

4. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

4.1 Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest współdziałać z Emitentem w zakresie, w jakim współudział Administratora Zabezpieczeń jest niezbędny do ustanowienia Zabezpieczeń, tj. do zawarcia z Poręczycielem Umowy Poręczenia na żądanie Emitenta oraz do odbioru od Poręczyciela Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji.

4.2 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony i zobowiązany do podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia wymagalnych i niezaspokojonych przez Emitenta Zabezpieczonych Wierzytelności oraz do przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych Obligatariuszom. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z niniejszej Umowy lub przepisów prawa.

4.3 Administrator Zabezpieczeń będzie realizował swoje uprawnienia i zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy, Umowy Poręczenia i Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji zgodnie z dyspozycjami udzielonymi w uchwałach Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku braku takich dyspozycji ze strony Zgromadzenia Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczeń powinien podejmować działania leżące w najlepszym interesie Obligatariuszy lub powstrzymać się od działania stosownie do zaistniałych okoliczności.

4.4 Niniejsza Umowa, w zakresie obowiązków Administratora Zabezpieczeń, stanowi umowę o świadczenie na rzecz osoby trzeciej w rozumieniu art. 393 Kodeksu Cywilnego. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków administratora zabezpieczeń, wynikających z Zabezpieczeń i przepisów prawa, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

4.5 Zasady dochodzenia zaspokojenia z Zabezpieczeń określają dokumenty Zabezpieczeń.

4.6 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Emitentowi lub Obligatariuszom w związku z wykonaniem niniejszej Umowy. W szczególności Administrator Zabezpieczeń nie odpowiada za:

a) skuteczność egzekucji na podstawie Zabezpieczeń; oraz

b) zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.

Ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy szkód powstałych w wyniku naruszenia przez Administratora Zabezpieczeń bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także szkód powstałych w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania niniejszej Umowy przez Administratora Zabezpieczeń.

Administrator Zabezpieczeń odpowiada wobec Emitenta za szkody powstałe z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej umowy oraz Zabezpieczeń.

Pfrodt

Gedel.

4.7 Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany do przechowywania oryginału dokumentów Zabezpieczeń oraz wystawienia na pisemne żądanie Obligatariusza poświadczonej za zgodność z oryginałem ich kopii.

4.8 W przypadku powzięcia przez Administratora Zabezpieczeń informacji o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności mogących prowadzić do uniemożliwienia lub znacznego utrudnienia zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności w wyniku realizacji Zabezpieczeń, jak również w przypadku podjęcia przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek czynności faktycznych lub prawnych zmierzających do zaspokojenia wymagalnych i niezaspokojonych Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez realizację Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest do poinformowania o wystąpieniu takiej okoliczności Haitong Bank pełniącego w stosunku do Obligacji funkcję organizatora emisji, celem umożliwienia Haitong Bank zapewnienia prawidłowej komunikacji pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Obligatariuszami.

5. ZASPOKOJENIE ZABEZPIECZONYCH WIERZYTELNOŚCI

5.1 Wszelkie kwoty otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Umowy Poręczenia zostaną wykorzystane na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w sposób następujący:

a) w pierwszej kolejności: na udokumentowane i uzasadnione koszty oraz wydatki Administratora Zabezpieczeń związane z dochodzeniem Zabezpieczonych Wierzytelności (celem uniknięcia wątpliwości - z wyłączeniem kosztów, o których mowa w Punkcie 7 poniżej);

b) w drugiej kolejności: na zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz

c) w trzeciej kolejności: na zapłatę ewentualnej nadwyżki odpowiednio Emitentowi lub Poręczycielowi w postaci pieniężnej.

6. WYNAGRODZENIE I WYDATKI

6.1 Emitent zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenie w wysokości:

a) PLN 4.000 (słownie: cztery tysiące) złotych netto za pierwszy rozpoczęty rok kalendarzowy,

b) PLN 3.000 (słownie: trzy tysiące) złotych netto za drugi rozpoczęty rok kalendarzowy, oraz

c) PLN 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) złotych netto za trzeci oraz każdy następny rozpoczęty rok kalendarzowy,

pełnienia funkcji przewidzianych Umową w odniesieniu do każdej serii Obligacji.

6.2 Do kwoty należnego wynagrodzenia zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6.3 Wynagrodzenie będzie płatne przez Emitenta przelewem w ciągu 14 dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora Zabezpieczeń na rachunek bankowy wskazany w fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).

6.4 Emitent zwróci Administratorowi Zabezpieczeń udokumentowane koszty (w tym koszty doradców) poniesione przez Administratora Zabezpieczeń w związku

z wykonaniem Umowy, w tym dochodzenia zaspokojenia z Umowy Poręczenia lub innych zabezpieczeń, jeśli zostaną ustanowione.

6.5 W przypadku gdy wykonanie przez Administratora Zabezpieczeń jego obowiązków będzie wiązało się z koniecznością poniesienia jakichkolwiek kosztów lub wydatków, Administrator Zabezpieczeń wykona swoje obowiązki dopiero po zabezpieczeniu przez Emitenta lub Obligatariuszy środków zapewniających pokrycie tych kosztów. Dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienie niniejszego punktu nie nakłada na Obligatariuszy obowiązku zabezpieczenia środków, o których mowa w niniejszym punkcie.

7. OSOBA CHRONIONA

7.1 W przypadku, gdy Administrator Zabezpieczeń będzie ponosił jakąkolwiek odpowiedzialność, będzie zobowiązany do zapłaty jakiejkolwiek kwoty z tytułu odszkodowania lub zadośćuczynienia, poniesie jakąkolwiek stratę lub dokona wydatków, w tym wydatków obejmujących wynagrodzenie i koszty powołanego przez siebie doradcy prawnego w związku z roszczeniami Obligatariuszy dotyczących Zabezpieczonych Wierzytelności ("Szkoda"), Emitent zobowiązuje się zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń, na jego żądanie, kwotę równą poniesionej Szkodzie, chyba że takie roszczenia Obligatariuszy powstały w wyniku naruszenia przez Administratora Zabezpieczeń bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także na skutek winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Administratora Zabezpieczeń.

7.2 W przypadku, gdy Administrator Zabezpieczeń będzie stroną jakiegokolwiek procesu związanego z wierzytelnościami przysługującymi z tytułu Obligacji i w razie niekorzystnego dla niego rozstrzygnięcia takiego procesu przysługiwałoby mu roszczenie wobec Emitenta, Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o toczącym się procesie i wezwie Emitenta do wzięcia w nim udziału w terminie umożliwiającym Emitentowi przystąpienie do sporu po stronie Administratora Zabezpieczeń aż do zamknięcia sprawy w drugiej instancji.

7.3 Zobowiązanie Emitenta w stosunku do Administratora Zabezpieczeń zawarte powyżej pozostanie w mocy także po rozwiązaniu niniejszej Umowy, do czasu, w którym roszczenia, o których mowa w niniejszym Punkcie 7 wygasną lub zostaną w pełni zaspokojone.

8. UJAWNIENIE TREŚCI UMOWY

Zarówno Emitent, jak i Administrator Zabezpieczeń mogą ujawnić treść Umowy lub przekazać kopię Umowy Obligatariuszom, a także potencjalnym nabywcom Obligacji.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1 Umowa obowiązuje od daty jej zawarcia do chwili wygaśnięcia Umowy Poręczenia.

9.2 Rozwiązanie niniejszej Umowy w wyniku jej wypowiedzenia przez Administratora Zabezpieczeń następuje z chwilą zawarcia przez Emitenta umowy z nowym administratorem zabezpieczeń związanych z Obligacjami. Do chwili rozwiązania Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił obowiązki wynikające z niniejszej Umowy. Treść nowej umowy powinna zasadniczo odpowiadać treści niniejszej Umowy.

9.3 Rozwiązanie niniejszej umowy w wyniku jej wypowiedzenia przez Emitenta następuje z chwilą zawarcia przez Emitenta umowy z nowym administratorem zabezpieczeń związanych z Obligacjami. Do chwili rozwiązania Administrator Zabezpieczeń będzie

pełnił obowiązki wynikające z niniejszej Umowy. Treść nowej umowy powinna zasadniczo odpowiadać treści niniejszej Umowy. Emitent może wypowiedzieć Umowę jedynie w przypadku jej naruszenia przez Administratora Zabezpieczeń i pod warunkiem, że Administrator zabezpieczeń nie zaprzestanie jej naruszania w terminie 14 dni od otrzymania stosownego pisemnego wezwania wystosowanego przez Emitenta.

10. ZMIANY STRON

10.1 Bez uprzedniej zgody pozostałych Stron, żadna ze Stron nie może dokonać przelewu swoich praw lub obowiązków wynikających z Umowy na inny podmiot.

10.2 W sytuacji gdy Administrator Zabezpieczeń nie będzie mógł dalej pełnić jakiejkolwiek funkcji przewidzianej Umową, lub pełnienie tej funkcji będzie znaczenie utrudnione, Emitent zobowiązuje się podjąć z Administratorem Zabezpieczeń rozmowy na temat znalezienia innego podmiotu, który podjąłby się pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń. Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się do wykonywania swoich obowiązków do czasu znalezienia innego podmiotu, który podjąłby się pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń w stosunku do Obligacji.

11. ZMIANY UMOWY

11.1 Z zastrzeżeniem Paragrafu 12.3 zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

11.2 Jeżeli jakiekolwiek postanowienie niniejszej Umowy zostanie uznane za nieważne lub bezskuteczne, pozostała część Umowy będzie nadal ważna i skuteczna, chyba że z okoliczności będzie wynikać, iż bez postanowień dotkniętych nieważnością Umowa ta nie zostałaby zawarta. W przypadku gdyby poszczególne zapisy niniejszej Umowy uniemożliwiały wykonanie realizacji jej celu lub obowiązków i uprawnień Stron z niej wynikających, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje i działania w celu takiej zmiany umowy, aby poszczególne prawa i obowiązki oraz cel Umowy były możliwe do zrealizowania.

12. ZAWIADOMIENIA

12.1 Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w Umowie powinny być składane w formie pisemnej, oraz, o ile nie postanowiono inaczej, mogą być składane za pomocą poczty elektronicznej. Zawiadomienie uznaje się za doręczone w momencie jego doręczenia. Jeżeli zawiadomienie otrzymano po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym lub w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, zawiadomienie uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po takim dniu.

12.2 Dane do zawiadomień

(a) Emitent

	POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.
Adres:	ul. Zbąszyńska 3 91-342 Łódź
E-mail:	anna.kozłowska@pgf.com.pl

(b) Administrator Zabezpieczeń

Pfrendt

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

12.3 Strony mogą zawiadamiać się wzajemnie o zmianie adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej lub osoby uprawnionej do otrzymywania zawiadomień zgodnie z Umową. Zawiadomienie takie nie będzie stanowiło zmiany Umowy i będzie skuteczne po dwóch Dniach Roboczych od jego doręczenia Stronom.

12.4 Kopia wszelkiej korespondencji przekazywanej pomiędzy Stronami będzie także kierowana „do wiadomości" podmiotu pełniącego funkcję organizatora emisji dla Obligacji. Korespondencja ta będzie kierowana w sposób opisany w niniejszym punkcie na następujący adres organizatora emisji:

Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

Adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa

tel: +48 (22) 347 40 00

fax: +48 (22) 347 40 99

E-mail: dcm@haitongib.pl

13. JĘZYK I EGZEMPLARZE

Umowa została sporządzona w 2 (dwóch) egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron.

14. PRAWO WŁAŚCIWE

Umowa oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

15. ROZSTRZYGANIE SPORÓW

Wszelkie spory związane z zawarciem oraz wykonaniem Umowy (w tym wszelkie kwestie dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania) będą poddane rozstrzygnięciu przez sądy Rzeczypospolitej Polskiej właściwe dla siedziby Emitenta.

Pfadt

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ DLA OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU EMISJI USTANOWIONEGO PRZEZ POLSKĄ GRUPĘ FARMACEUTYCZNĄ S.A. Z DNIA 20 PAŹDZIERNIKA 2020 R.

PODPISY

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.

Anna Kozłowska

Elektronicznie podpisany przez Anna Kozłowska
Data: 2020.10.20 12:17:10 +02'00'

WICEPREZES ZARZĄDU
Piotr Cieślak

WICEPREZES ZARZĄDU
Marzena Dąbrowska

01.AGNO.20201020.EWMA

Pkadk

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ DLA OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU EMISJI USTANOWIONEGO PRZEZ POLSKĄ GRUPĘ FARMACEUTYCZNĄ S.A. Z DNIA 20 PAŹDZIERNIKA 2020 R.

PODPISY

WOJCIECH PFADT

Wojciech Pfadt