

Nota Informacyjna

dla Obligacji Serii BGD0920

o łącznej wartości nominalnej

5.000.000 PLN

Emitent

Biogened Spółka Akcyjna

Biogened

DERMEDIC

Zalecany przez dermatologów

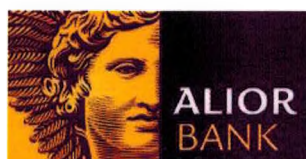
Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.

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) ani na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.

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. ani BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Agent Emisji



Alior Bank S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 22 stycznia 2018 roku

Oświadczenie Emitenta

W imieniu Emitenta oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej notcie 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 opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Łódź, dnia 22 stycznia 2018r.

w imieniu Emitenta:

Wiceprezes Zarządu


mgr Barbara Biegańska

PROKURENT


Dorota Skorupa

BIOGENED S.A.

91-342 Łódź, ul. Pojezierska 99
tel. 042 651 37 79; fax 042 651 12 43
NIP 947-18-56-923

Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą jest §18 ust. 18 pkt 3) rozdziału VI Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	5
2.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej	6
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	6
2.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Emitenta	9
2.3.	Czynniki ryzyka charakterystyczne dla Obligacji	10
2.4.	Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst.....	12
3.	Informacje o dłużnych instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.	17
3.1.	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony.....	17
3.2.	Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych.....	17
3.3.	Wielkość emisji	18
3.4.	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia	18
3.5.	Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w §10 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	18
3.6.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych.....	19
3.7.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	24
3.8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia.....	24
3.9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	24
3.10.	Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia.....	25
3.11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	25
3.12.	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.....	25
3.13.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w	

przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;	25
3.14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji. 25	
4. Załączniki do Noty Informacyjnej	25
Załącznik 1: Aktualny odpis z KRS dla Emitenta	26
Załącznik 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	35
Załącznik 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji.....	41
Załącznik 4: Warunki Emisji Obligacji serii BGD0920	44
Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów	66

WAŻNA INFORMACJA

Pojęcia niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej zostały zdefiniowane w warunkach emisji obligacji serii BGD0920 (zwanymi dalej łącznie jako „Obligacje”) stanowiących Załącznik 4 do Noty Informacyjnej (dalej jako „Warunki Emisji”).

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Nazwa (firma):	Biogened Spółka Akcyjna („Emitent”, „Spółka”)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Pojezierska 99, 91-342 Łódź
Numer telefonu:	+48 (042) 651 31 52
Numer telefaksu:	+48 (042) 651 12 43
E-mail:	manager@biogened.pl
Strona internetowa:	http://www.biogened.pl

Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Nie dotyczy – działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może negatywnie wpłynąć, w istotnym zakresie, na działalność, przychody, wyniki działalności, sytuację finansową oraz perspektywy Emitenta.

W przypadku ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych czynników ryzyka inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Emitenta.

Emitent w Raportach Bieżących oraz Raportach Okresowych informuje o istotnych zdarzeniach, które mają lub mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z potencjalną szkodliwością produktów

Przed wprowadzeniem na rynek produkty Emitenta badane są pod kątem wpływu na organizm człowieka. Mimo wnikliwych badań istnieje jednak ryzyko ich negatywnego wpływu na zdrowie klientów. W trakcie stosowania dermokosmetyku mogą wystąpić nieprzewidywane efekty uboczne, jak również interakcje z innymi lekami. Wobec faktu, iż Emitent jest producentem wyrobów wprowadzanych do obrotu gospodarczego, ponosi on wszelką odpowiedzialność za produkt niebezpieczny wprowadzony do obrotu. Zgodnie z regulacjami kodeksu cywilnego niebezpieczny jest produkt niezapewniający bezpieczeństwa, jakiego można oczekiwać, uwzględniając normalne użycie produktu. O tym, czy produkt jest bezpieczny, decydują okoliczności z chwili wprowadzenia go do obrotu, a zwłaszcza sposób zaprezentowania go na rynku oraz podane konsumentowi informacje o właściwościach produktu. W związku z powyższym istnieje także ryzyko wysunięcia roszczeń wobec Emitenta z tytułu odpowiedzialności za produkt na drodze postępowań cywilnych, które oznaczałyby potencjalną szkodę dla marki produktu i Emitenta, a także negatywne konsekwencje finansowe związane z ewentualną wypłatą odszkodowań.

Ryzyko pogorszenia jakości produktów i reklamacji klientów

Emitent dokłada największej staranności, aby poprzez wykorzystanie procedur ciągłego doskonalenia prowadzić do stałej poprawy jakości swoich produktów. Nie można jednak wykluczyć, że wskutek uszkodzenia linii produkcyjnej, pomyłki pracownika lub z innych powodów dojdzie do pogorszenia jakości produktów Emitenta. Wypuszczenie na rynek wadliwej partii produktów mogłoby doprowadzić do utraty zaufania klientów, co w konsekwencji negatywnie odbiłoby się na wynikach osiągniętych przez Emitenta w długim okresie. Z uwagi na specyfikę branży, w której działa Spółka, jest ona narażona na ryzyko związane z roszczeniami klientów dotyczącymi w szczególności zgłaszania roszczeń z tytułu rękojmi lub niezgodności produktu z umową. Spółka jest bowiem odpowiedzialna, jeśli dostarczany produkt ma wadę zmniejszającą jego wartość lub użyteczność albo jeśli nie ma właściwości, o których klient został zapewniony, jak również jeśli produkt został wydany klientowi w stanie niepełnym. Z uwagi na proces produkcyjny, na różnych jego etapach mogą pojawić się usterki i wady w zamówionych przez klientów produktach. Możliwość wystąpienia wad może pojawić się na każdym etapie produkcji, jak również dostawy (zwłoka w dostawie produktów, uszkodzenia produktów). W dalszej konsekwencji

Spółka narażona jest na ryzyko wdrożenia przez klientów postępowań sądowych oraz na odpowiedzialność odszkodowawczą z tytułu wad wytwarzanych produktów.

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i możliwością utraty wykwalifikowanej kadry

Emitent, w zakresie swojej działalności korzysta z kompetencji, wiedzy i doświadczenia zatrudnionych pracowników. Rezygnacja z pracy przez pracowników pełniących kluczowe funkcje w Spółce mogłaby przejściowo spowodować obniżenie skuteczności działania Emitenta. Z uwagi na potrzebę posiadania wyspecjalizowanej kadry pracowniczej, Emitent nie może w pełni wykluczyć ryzyka związanego z przedłużającym się procesem rekrutacji, wzrostem oczekiwań płacowych przewyższającym wzrost wydajności pracy, wydłużonym czasem szkoleniowym nowozatrudnionych osób lub też utratą dotychczasowych pracowników, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiąmane przez Emitenta w przyszłości. Emitent nie obserwuje jednak znacząco wyższych niż średnie historyczne wskaźników rotacji pracowników. W celu ograniczenia ryzyka związanego z możliwością utraty wykwalifikowanej kadry, Emitent prowadzi długofalową politykę zatrudnienia opartą o tworzenie atrakcyjnych warunków pracy, zarówno w obszarze czynników płacowych, jak i pozapłacowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska

Wypracowany przez członków zarządu i innych kluczowych pracowników Emitenta know-how przyczynił się do dynamicznego wzrostu skali działalności Spółki na przestrzeni ostatnich lat i zapewnia kontynuację skuteczności realizacji długofalowej strategii rozwoju. Sukces rozwoju Emitenta uzależniony będzie w dużej mierze od zdolności utrzymania obecnie zatrudnionych pracowników wyższego szczebla oraz przyciągnięcia nowych pracowników. Odejście członków kadry kierowniczej bądź innych osób znaczących dla Emitenta mogłoby mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na osiąmane przez Spółkę wyniki finansowe. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Emitent stosuje długofalową politykę zatrudnienia oraz działania motywacyjne, dążąc jednocześnie do zmniejszania stopnia koncentracji odpowiedzialności u kluczowych osób poprzez delegowanie uprawnień do większej liczby pracowników.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Nasilająca się konkurencja stawia przed Emitentem nowe wyzwania, wymuszając na nim konieczność ciągłego ulepszania wykorzystywanej technologii. Stanowi ona podstawę jakości oferowanych produktów, a tym samym jeden z ważniejszych czynników wpływających na kształtowanie się ich cen. Wynika stąd konieczność ponoszenia nakładów na działania badawczo-rozwojowe. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych. Niepowodzenie w tym obszarze wiąże się z brakiem możliwości odzyskania poniesionych nakładów.

Ryzyko związane z zawartymi umowami kredytowymi i umowami pożyczek

W związku ze zobowiązaniami z tytułu kredytów, leasingów i pożyczek może nastąpić uszczuplenie aktywów Emitenta, ponieważ wobec nie wywiązywania się ze spłaty zobowiązań, banki i pożyczkobiorcy mają podstawy do wypowiedzenia umów.

Wg stanu na dzień sporządzania niniejszej Noty Informacyjnej Emitent nie posiada zaległości płatniczych w związku z płatnościami w ramach umów kredytowych, leasingowych i umów pożyczek.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami wekslowymi

Typowym zabezpieczeniem, stosowanym w zawartych przez Emitenta umowach kredytowych i leasingowych, jest wystawienie przez Spółkę zależną weksla in blanco, do którego jest sporządzana deklaracja wekslowa. Posiadacz weksla jest uprawniony do uzupełnienia weksla in blanco w każdym czasie na sumę zadłużenia Spółki z tytułu zawartej umowy, wraz z kosztami i odsetkami, oraz do opatrzenia weksla datą płatności według swojego uznania i w większości przypadków umieszczenia na wekslu

dotatkowego zastrzeżenia „bez protestu”. Na dzień sporządzania niniejszej Noty Informacyjnej w obiegu znajdują się 70 weksli in blanco wystawionych przez Emitenta na zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań, które powinny być jej zwrócone po ich całkowitym wykonaniu. Zobowiązanie wekslowe jest zobowiązaniem abstrakcyjnym – nie jest uzależnione od istnienia wierzytelności głównej, w związku z którą weksel został wystawiony. Ponadto, weksel może być indosowany (przenoszony) na podmioty trzecie. Zazwyczaj weksel jest związany z deklaracją wekslową, która stanowi umowę pomiędzy wystawcą weksla a remitentem (osobą, której wierzytelność zabezpiecza weksel) i zawiera warunki i terminy wypełnienia weksla. Jednakże deklaracja wekslowa nie jest elementem składowym weksla jako papieru wartościowego. W wypadku weksli in blanco istnieje szczególne ryzyko, że ich posiadacz wypełni je niezgodnie z deklaracją wekslową, jak również, że po jego wypełnieniu będzie go indosować na osobę trzecią, co może pozbawić spółkę możliwości podnoszenia zarzutów, które miałyby w stosunku do nierzetelnego kontrahenta. Z informacji udzielonych przez Emitenta, w dotychczasowej historii wypadki opisanego powyżej nadużycia nie miały miejsca. Ryzyka z tym związanego, choć mającego charakter potencjalny, nie można wykluczyć. Podkreślić jednak należy, iż weksle zostały w szczególności wystawione na rzecz wiarygodnych instytucji finansowych, w tym nadzorowanych przez właściwe organy nadzoru finansowego, co pozwala minimalizować opisane ryzyko.

Ryzyko walutowe

Spółka dokonuje rozliczeń w walucie euro ze swoimi odbiorcami i dostawcami. Transakcje te w znacznej części się kompensują. Działalność Spółki prowadzi do powstania ekspozycji na ryzyko kursowe, co skutkuje występowaniem różnic kursowych na zawieranych kontraktach. Umacnianie się polskiego złotego wpływa na obniżenie wartości przychodów rozliczanych w walutach zagranicznych. Realizacja rozliczeń w walutach obcych zarówno po stronie przychodowej jak i kosztowej w znacznym stopniu wpływa na bilansowanie się ujemnych i dodatnich zrealizowanych różnic kursowych.

Ryzyko zdarzeń losowych

Jak każde przedsiębiorstwo, Emitent narażony jest na ryzyko zdarzeń losowych. Zjawiska takie jak pożar, czy inne tego typu zjawiska, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, mogą prowadzić do poniesienia istotnych strat nadzwyczajnych, a tym samym znaczącego pogorszenia osiąganych przez niego wyników. Celem minimalizacji wymienionego ryzyka, Spółka posiada polisy ubezpieczeniowe obejmujące ubezpieczenie maszyn wykorzystywanych w działalności Spółki, w szczególności ochroną ubezpieczeniową objęta jest utrata lub uszkodzenie części elektronicznych, danych lub oprogramowania spowodowanych fizycznym uszkodzeniem, utratą lub zniszczeniem. Spółka posiada również ubezpieczenie majątkowe obejmujące ubezpieczenie od zdarzeń losowych, w tym strajków, zjawisk atmosferycznych (huragan, powódź etc.)

Ryzyko związane z niewypłacalnością lub upadłością Emitenta

W przypadku niewypłacalności lub ogłoszenia upadłości Emitenta jego wierzyciele będą uprawnieni do zaspokojenia swoich wierzytelności z majątku Emitenta. W razie upadłości Emitenta istnieje duże prawdopodobieństwo, że jego majątek zostanie przeznaczony na zaspokojenie roszczeń wierzycieli Spółki. Aktualna oraz historyczna kondycja finansowa Emitenta nie daje podstaw do ogłoszenia upadłości lub zaistnienia niewypłacalności.

Ponadto, Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 22.2 w zw. z pkt 22.1(k) Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy wyżej wskazanych 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.

W świetle obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego, w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia określonego w pkt 22.1(k) Warunków Emisji („Niewypłacalność”), Emitent wskazuje, że może nie mieć możliwości zrealizowania Natychmiastowego Wykupu Obligacji wskutek złożenia przez Obligatoriuszy Żądania Natychmiastowego Wykupu.

Emitent zwraca jednak uwagę, że w świetle przepisów Prawa Upadłościowego, zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z tytułu Obligacji podlegać będą zaspokojeniu zgodnie z zasadami wynikającymi z odpowiednich przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Emitenta

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Przychody Emitenta realizowane są na rynku polskim i są zależne od czynników makroekonomicznych charakteryzujących krajową gospodarkę. Ewentualna zmiana sytuacji makroekonomicznej, w tym w szczególności zmiany dynamiki PKB, stopy inflacji, poziomu deficytu budżetowego, poziomu stóp procentowych i stopy bezrobocia oraz niestabilność polskiej waluty mogą wpływać na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych oraz na osiągane przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z regulacjami w zakresie sprzedaży dermokosmetyków w aptekach.

Działalność Emitenta jest wrażliwa na zmiany regulacyjne dotyczące obszaru sprzedaży dermokosmetyków w aptekach. W Polsce rynek dermokosmetyczny nie podlega tak szczegółowej regulacji przepisami prawa jak produkty lecznicze. Mimo to niekorzystne zmiany w zakresie tych przepisów (np. wprowadzenie ograniczeń lub zakazów w zakresie sprzedaży dermokosmetyków w aptekach ogólnodostępnych bądź sieciowych) mogą negatywnie wpłynąć na konkurencyjność produktów Spółki.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Segmenty rynku, na których działa Emitent, odznaczają się zarówno relatywnie wysokimi marżami, jak i dużym potencjałem wzrostu. Na rynku zaobserwować można silną konkurencję – tak pośród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Nie można wykluczyć pojawienia się nowych produktów, czy też zmiany strategii marketingowej już istniejących, które dotychczas nie zaliczały się do konkurencji bezpośredniej. Ryzyko nasilenia się konkurencji występuje zarówno ze strony podmiotów krajowych, jak i zagranicznych. Taka sytuacja mogłaby spowodować pogorszenie przychodów ze sprzedaży i udziału Emitenta w rynku, czy też rentowności osiąganego przez Emitenta poprzez obniżenie poziomu marż przez niego uzyskiwanych.

Ryzyko związane z tendencjami na rynku dermokosmetyków

Cykl życia produktów dermokosmetycznych obecnie wynosi około 5 lat. Wymaga to wysokiej elastyczności w odpowiadaniu na potrzeby rynkowe oraz aktualnie panujące na nim tendencje. Każda seria dermokosmetyków wprowadzanych na rynek, aby spotkać się z zainteresowaniem konsumentów, musi być bardzo starannie przygotowana i połączona z przeprowadzeniem właściwej kampanii marketingowej. Istnieje potencjalne ryzyko, iż podejmowane przez Emitenta działania marketingowe nie będą równie skuteczne co działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne. Może to skutkować utratą klientów lub pozyskiwaniem niższej liczby klientów niż zakładana, co może negatywnie przełożyć się na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży oraz osiąganych zysków.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż niektórych produktów oferowanych przez Emitenta może podlegać sezonowości, przez co pomimo relatywnie szerokiego asortymentu produktów istnieje ryzyko, że uzyskiwane przez Emitenta

wyniki podlegać będą okresowym wahanom. Zjawisko sezonowości powoduje również, iż w ramach poszczególnych grup produktowych istnieje konieczność dostosowania wielkości zapasów do zmieniającego się popytu. Powyższe czynniki mogą również powodować okresowe wahania poziomu należności i zobowiązań handlowych.

Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych

Na poziom cen produktów oferowanych przez Emitenta wpływają takie czynniki, jak poziom cen produktów oferowanych przez podmioty konkurencyjne czy postrzeganie produktów przez klientów. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niekorzystnych tendencji w zakresie kształtowania się cen w przyszłości, co może mieć niekorzystny wpływ na poziom osiąganych przez Emitenta wyników finansowych.

Ryzyko związane ze zmiennością otoczenia prawnego

Przepisy prawa w Polsce podlegają dość częstym zmianom. Zmieniają się także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Normy prawne mogą podlegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Ewolujące przepisy prawa, a także odmienne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, norm regulujących prowadzenie działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy też regulacji z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż stosowana przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między poszczególnymi organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane na gruncie skutków podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

2.3. Czynniki ryzyka charakterystyczne dla Obligacji

Ryzyko braku spłaty Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, a więc jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent może nie być w stanie wywiązać się ze zobowiązań w terminie. Sytuacja taka może skutkować utratą całości bądź części zainwestowanego przez Inwestora kapitału.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie zostały zabezpieczone. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach, za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem. Tym niemniej, niektóre zobowiązania Emitenta, inne niż te wynikające z Obligacji, mogą w przyszłości zostać zabezpieczone poprzez obciążenie wybranych składników majątku Emitenta. Tym samym, w przypadku

dochodzenia zaspokojenia ze składników majątku Emitenta przez wierzycieli posiadających Obligacje, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń innych wierzycieli, posiadających zabezpieczenie na majątku Emitenta.

Ryzyko płynności Obligacji

Do Dnia Rejestracji, Obligacje nie będą notowane na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu, w związku z tym możliwość zbycia Obligacji może być ograniczona. Ceny papierów wartościowych mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, a także innych czynników makroekonomicznych. Istnieje ryzyko, iż posiadacz papierów wartościowych Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać Natychmiastowego Wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a tym samym Emitent może zostać narażony na ryzyko utraty płynności, co może mieć negatywny wpływ na jego zdolność do terminowej realizacji zobowiązania z tytułu Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Warunki Emisji Obligacji przewidują jednostronne prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu. W związku z powyższym, istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez zgody Obligatariusza. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne, równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy też będzie krótszy.

Ryzyko stopy procentowej

Obligacje są obligacjami kuponowymi o zmiennym oprocentowaniu. Jednym ze składników Stopy Procentowej jest stawka referencyjna WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN, która, w związku z zmianami m.in. poziomu stóp procentowych oraz inflacji, może podlegać znacznym wahaniom. Może to spowodować, że faktycznie zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie się różnić od oczekiwanej stopy zwrotu, m. in. z uwagi na niższe od zakładanego oprocentowania Obligacji, a także z uwagi na spadek stopy reinwestycji odsetek z tytułu posiadanych Obligacji.

Ryzyko podatkowe

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych. Obowiązek podatkowy może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie mniejsza od oczekiwanej, w skrajnych przypadkach ujemna.

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te zmiany mogą dotyczyć w szczególności stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje. Ponadto, zmiany prawa podatkowego mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu 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 oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się także okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z inwestycji w Obligacje, Inwestor powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego.

Ryzyko wyłączenia obligacji z obrotu po dniu ustalenia praw

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone.

Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLBIOGN00034. Dopóki Obligacje będą zarejestrowane w tym depozycie albo pozbawione postaci dokumentu w inny sposób, począwszy od upływu dnia ustalenia praw z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, a w szczególności może nie być możliwa sprzedaż Obligacji w razie niedokonania przez Emitenta ich terminowego wykupu. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje, nawet gdy pozyskają osobę zainteresowaną nabyciem Obligacji. W konsekwencji prawa z tytułu niewykupionych w terminie Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na rzecz podmiotów trzecich, chyba że Obligacjom zostanie nadana postać dokumentu.

2.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko płynności i zmienności kursu rynkowego Obligacji

Płynność i ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, a także innych czynników makroekonomicznych. Istnieje ryzyko, iż posiadacz papierów wartościowych Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na Rynku ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Ponadto termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, których wystąpienie upoważnia KNF do wystosowania ww. żądania.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW („Regulamin ASO GPW”) oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A. („Regulamin ASO

BondSpot”), odpowiednio GPW lub BondSpot jako organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu.

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

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot w przypadkach określonych przepisami prawa organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Ponadto, zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, GPW lub BondSpot jako organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez odpowiednio BondSpot lub GPW, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto, zgodnie z § 13 ust 6 Regulaminu ASO BondSpot, po upływie okresu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi BondSpot wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem sytuacji wykluczenia ich z obrotu przez BondSpot na podstawie § 14 ust 3 Regulaminu ASO BondSpot (w związku z uzyskaniem przez BondSpot informacji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW).

Zawieszenie obrotu Obligacjami skutkowałoby czasowym wstrzymaniem zawierania transakcji takimi instrumentami na Rynku ASO, co może mieć wpływ na zakładany przez Inwestorów termin zbycia i możliwą do uzyskania cenę sprzedaży Obligacji w obrocie wtórnym.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na Rynku ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, podmiot organizujący alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot (z zastrzeżeniem innych przepisów tych regulaminów), odpowiednio GPW lub BondSpot, jako organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w danym alternatywnym systemie obrotu,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 5) 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 (dotyczy wyłącznie GPW).

Ponadto, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot (z zastrzeżeniem innych przepisów tych regulaminów), odpowiednio GPW lub BondSpot, jako organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się:
 1. postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, albo
 2. postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów), albo
 3. w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (dotyczy wyłącznie BondSpot),

z zastrzeżeniem § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO BondSpot.

Na podstawie § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz na podstawie § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, odpowiednio GPW lub BondSpot, jako organizator ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Na podstawie § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW oraz na podstawie § 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot, odpowiednio GPW lub BondSpot, jako organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie dotyczącym:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Ponadto, zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, GPW lub BondSpot jako organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez odpowiednio BondSpot lub GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, odpowiednio GPW lub BondSpot, jako organizator ASO, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Wykluczenie Obligacji z obrotu skutkowałoby brakiem możliwości zawierania transakcji takimi instrumentami na Rynku ASO, co może mieć wpływ na zbywalność instrumentu, zakładany przez Inwestorów termin zbycia i możliwą do uzyskania cenę sprzedaży Obligacji w obrocie wtórnym.

Ryzyko nałożenia kar administracyjnych

Emitent narażony jest na ryzyko nałożenia kary administracyjnej przez KNF za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, między innymi obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Dodatkowo KNF może zdecydować o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną albo zastosować obie kary łącznie.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO na Emitencie spoczywają określone obowiązki informacyjne, wskazane między innymi w Ustawie o Ofercie oraz w Regulaminie ASO. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, narażony jest między innymi na sankcje finansowe.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a- 15c lub w § 17-17b, organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

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

Organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z § 20b ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, w szczególności obowiązki określone w § 18 - § 20a powyższego regulaminu, BondSpot S.A. może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 20b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na rynku. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot S.A. może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 PLN.

BondSpot S.A. może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR), zgodnie z którym w sytuacji gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawnienia informacji poufnych narażony jest na administracyjne sankcje finansowe.

W przypadku naruszenia zapisów Rozporządzenia MAR na Emitenta może zostać nałożona kara administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego

- zatwierdzonego sprawozdania, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego zatwierdzonego sprawozdania, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

3. Informacje o dłużnych instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

3.2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi, na okaziciela, kuponowymi o zmiennym oprocentowaniu, nieposiadającymi formy dokumentu, wyemitowanymi przez spółkę Biogened S.A. zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Kupon jest płatny w okresach kwartalnych.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) na podstawie:

- Uchwały Nr 43/2013 z dnia 29 sierpnia 2013 r. Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 5.000.000 PLN i emitowaniu w ramach niego obligacji („Program Emisji”).
- Uchwały Nr 24/2016 z dnia 24 listopada 2016 Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie zmiany parametrów istniejącego programu emisji obligacji otwartego w dniu 29 sierpnia 2013 roku.
- Uchwały Nr 19/2017 z dnia 18 sierpnia 2017 r. Zarządu Biogened Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie emisji obligacji serii BGD0920

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, w ramach powyżej wskazanego programu emisji obligacji zostały wyemitowane następujące serie obligacji:

- 5.000 sztuk obligacji serii BGD2009160001 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) – wszystkie obligacje zostały wykupione przed terminem ich zapadalności, w dniu 21 września 2015 r., w wyniku złożenia przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu.
- 5.000 sztuk obligacji serii BGD1119 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) – dzień wykupu tych obligacji przypada na 28 listopada 2019 r.
- 5.000 sztuk obligacji serii BGD0920 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) – dzień wykupu tych obligacji przypada na 8 września 2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, w ramach powyżej wskazanego programu emisji obligacji Emitent posiada wyemitowane i niewykupione obligacje w kwocie równej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych).

W ramach powyżej wskazanego programu, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent nie może już wyemitować obligacji, ponieważ posiada wyemitowane i niewykupione obligacje na kwotę równą maksymalnej wartości programu.

3.3. Wielkość emisji

W ramach serii BGD0920 wyemitowanych zostało 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej równej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

3.4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

3.5. Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w §10 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcję obligacji serii BGD0920 przeprowadzono w dniach 21 sierpnia – 6 września 2017r.

Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone 7 września 2017r.

Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objęte było 5.000 sztuk obligacji serii BGD0920.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy w choć jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych na które złożono zapisy

Nie dotyczy - redukcja nie wystąpiła.

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

W ramach prowadzonej subskrypcji przydzielono 5.000 sztuk obligacji serii BGD0920.

Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Obligacje serii BGD0920 były nabywane po cenie emisyjnej równej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji obligacji serii BGD0920 zapis złożyło 28 podmiotów.

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

Obligacje serii BGD0920 przydzielono 28 podmiotom.

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

Nie dotyczy.

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 przygotowania i przeprowadzenia oferty: 150.000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).
- Wynagrodzenie subemitentów, dla każdego oddzielnie: 0 PLN (słownie: zero złotych).
- Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN (słownie: zero złotych).
- Koszty promocji oferty: 0 PLN (słownie: zero złotych).

Koszty emisji Obligacji serii BGD0920 będą rozliczane w czasie proporcjonalnie przez okres trwania Obligacji za pośrednictwem czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

3.6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

Poniżej przedstawiono ogólne informacje dotyczące rodzaju świadczeń z Obligacji, warunków wykupu, wcześniejszego wykupu i natychmiastowego wykupu Obligacji, sposobu ustalenia i wypłaty oprocentowania, a także informacje o okresach odsetkowych, dniach płatności odsetek, ustalania kwoty odsetek czy też sposobie dokonywania płatności z Obligacji. Szczegółowe informacje zawarte są w Warunkach Emisji.

Świadczenia z Obligacji

Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia wyłącznie świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie na rzecz Obligatariuszy Kwot do Zapłaty w Dniach Płatności.

Warunki wykupu Obligacji, Kwota Wykupu

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu (tj. w dniu 8 września 2020r.) poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.

Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- b) Emitent może żądać wykupu tylko całej serii Obligacji, a Obligatariusze mają obowiązek przedstawienia do wykupu posiadanych przez nich, a wskazanych w żądaniu Obligacji.
- c) Emitent może wyznaczyć Dzień Wcześniejszego Wykupu na dowolny Dzień Płatności Odsetek przypadający nie wcześniej niż w Dniu Płatności Odsetek za czwarty Okres Odsetkowy i nie później niż w Dniu Płatności Odsetek za przedostatni Okres Odsetkowy.
- d) Na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany, do Dnia Rejestracji, dostarczyć do Banku do wiadomości Obligatariuszy, a po Dniu Rejestracji, podać do wiadomości publicznej w formie Raportu Bieżącego, informację o realizacji prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

- e) W informacji o Wcześniejszym Wykupu Emitent musi wskazać przynajmniej Dzień Wcześniejszego Wykupu, wysokość Premii za Wcześniejszy Wykup oraz serię wykupywanych Obligacji.
- f) Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 13.1(b) Warunków Emisji, nastąpi poprzez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości Kwoty Wcześniejszego Wykupu powiększonej o Premię za Wcześniejszy Wykup za każdą wykupioną Obligację, której wysokość przedstawia tabela poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek (Dzień Wcześniejszego Wykupu)	Premia za Wcześniejszy Wykup
4	2018-08-28	0,25%
5	2018-11-28	0,25%
6	2019-02-28	0,20%
7	2019-05-28	0,20%
8	2019-08-28	0,15%
9	2019-11-28	0,15%
10	2020-02-28	0,10%
11	2020-05-28	0,10%

- g) W Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz kwoty Premii za Wcześniejszy Wykup, Obligacje zostają umorzone.
- h) W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa do Wcześniejszego Wykupu Obligacji obrót tymi obligacjami w ramach Rynku ASO zostanie zawieszony, stosownie do zapisów Regulaminu ASO.

Prawo Obligatariusza do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji w sytuacji zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia Warunków Emisji

- a) W razie zaistnienia i trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia określonego w pkt 22.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne:
- w Przypadkach Naruszenia wskazanych w pkt 22.1(a) Warunków Emisji: w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu; lub
 - w pozostałych Przypadkach Naruszenia: w piątym Dniu Roboczym od dnia doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji wynikających z przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego lub Prawa Upadłościowego, w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta lub otwarcia tego postępowania albo w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub ogłoszenia jego upadłości.
- b) Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno zostać złożone na piśmie, wskazywać Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę tego żądania. Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno być złożone listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru. Do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć:
- oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza.

- ii. Świadcstwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania przez Obligatariusza Obligacji, co do których złożono Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
 - iii. Na dzień doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu stan posiadana Obligacji przez danego Obligatariusza wynikający ze Świadcstwa Depozytowego musi być aktualny.
- c) W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie występuje żaden z Przypadków Naruszenia określonych w pkt 22.1 Warunków Emisji, uprawniający Obligatariuszy do złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

Stopa Procentowa, ustalenie oprocentowania Obligacji

- a) Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej w następujący sposób („Stopa Procentowa”):
- i. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość wskaźnika WIBOR 3M („Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej”) dla depozytów w PLN, opublikowanego na stronie serwisu Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, powiększonego o marżę, w wysokości 4,30% (słownie: cztery i 30/100 punktu procentowego) („Marża”) oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększonego o marżę dodatkową w wysokości ustalonej zgodnie z pkt 12.2(b) Warunków Emisji („Marża Dodatkowa”).
- b) Wysokość Marży Dodatkowej zależy od wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej.
- i. Począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, w przypadku gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej obliczony na Dzień Badania przypadający przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego osiągnie wartość wyższą niż 4,00, Obligatariuszom będzie przysługiwać Marża Dodatkowa, która będzie określana na każdy kolejny Okres Odsetkowy. Wysokość Marży Dodatkowej (w skali roku) dla określonego przedziału wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej przedstawia tabela poniżej:

Wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej	Wysokość Marży Dodatkowej
≤4,00	0,00%
>4,00 oraz ≤4,25	0,25%
>4,25 oraz ≤4,50	0,50%
>4,50*	0,50%

* Przypadek Naruszenia Warunków Emisji zgodnie z pkt 22.1(n) Warunków Emisji, który uprawnia Obligatariusza do Żądania Natychmiastowego Wykupu.

- ii. Podwyższenie, obniżenie lub utrzymanie w niezmienionej wysokości Marży Dodatkowej w wyniku obliczenia i publikacji wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej na kolejny Dzień Badania będzie obowiązywało od początku pierwszego Okresu Odsetkowego następującego po dniu przekazania do wiadomości publicznej Zaświadczenia o Zgodności do końca takiego Okresu Odsetkowego.
- iii. Emitent będzie publikował wyliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, w tym wysokość Marży Dodatkowej, w formie Zaświadczeń o Zgodności, w sposób i terminie określonym w pkt 19(c) Warunków Emisji.

- iv. W przypadku braku publikacji lub nieterminowej publikacji Zaświadczenia o Zgodności na dany Dzień Badania, wysokość Marży Dodatkowej dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla najbliższego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po tym Dniu Badania wynosić będzie 0,50% w skali roku.
- c) W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 3M w sposób wskazany w punkcie 12.2(a) Warunków Emisji, Stopa Procentowa, dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa średniej arytmetycznej stóp podanych Agentowi Kalkulacyjnemu przez Banki Referencyjne dla depozytów o długości równej Długości Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej w złotych, obliczonej przez Agenta Kalkulacyjnego, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 lub więcej będzie zaokrąglone w górę) i powiększona o Marżę oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększona o Marżę Dodatkową.
- d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami z uwagi na brak możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 3M w sposób określony w punkcie 12.2(a) lub 12.2(c) Warunków Emisji, Stopa Procentowa będzie ustalona w oparciu o Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek, ustalenie Kwoty Odsetek

- a) Obligacje są oprocentowane. Kwota Odsetek od każdej Obligacji naliczana jest dla danego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek zgodnie z tabelą wskazaną poniżej, z zastrzeżeniem pkt 13.1(b) Warunków Emisji.

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek
1	2017-09-08	2017-11-28	81	2017-11-28	2017-11-20
2	2017-11-28	2018-02-28	92	2018-02-28	2018-02-20
3	2018-02-28	2018-05-28	89	2018-05-28	2018-05-18
4	2018-05-28	2018-08-28	92	2018-08-28	2018-08-20
5	2018-08-28	2018-11-28	92	2018-11-28	2018-11-20
6	2018-11-28	2019-02-28	92	2019-02-28	2019-02-20
7	2019-02-28	2019-05-28	89	2019-05-28	2019-05-20
8	2019-05-28	2019-08-28	92	2019-08-28	2019-08-20
9	2019-08-28	2019-11-28	92	2019-11-28	2019-11-20
10	2019-11-28	2020-02-28	92	2020-02-28	2020-02-20
11	2020-02-28	2020-05-28	90	2020-05-28	2020-05-20
12	2020-05-28	2020-09-08	103	2020-09-08	2020-08-31

- b) Każdy „Okres Odsetkowy” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na Natychmiastowy Wykup lub wystąpienie zdarzeń, o których mowa w pkt 23 Warunków Emisji.

- c) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniach Płatności Odsetek.
- d) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KOi = N \times SPi \times \frac{LDi}{365}$$

gdzie:

KO*i* oznacza Kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

SP*i* oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LD*i* oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- e) Agent Kalkulacyjny ustali w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego:
 - i. Stopę Procentową dla tego Okresu Odsetkowego, oraz
 - ii. Kwotę Odsetek na każdą Obligację, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy

oraz przekaze tę informację Emitentowi.

Dokonywanie płatności z tytułu Obligacji

- a) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Praw w Ewidencji (do Dnia Rejestracji) lub w Depozycie (od Dnia Rejestracji) uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- b) Jeżeli Dzień Płatności przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- c) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem (do Dnia Rejestracji) Agenta ds. Płatności lub (od Dnia Rejestracji) KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy i Rachunki Zbiorcze.
- d) Spełnienie świadczenia z Obligacji po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek w wysokości ustawowej za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.
- e) Miejscem spełnienia świadczenia jest (do Dnia Rejestracji) siedziba Banku lub (od Dnia Rejestracji) siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- f) Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:
 - i. wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz

- ii. wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

3.7. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy – Obligacje są niezabezpieczone.

3.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia to jest na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 28.746.819,12 PLN (słownie: dwadzieścia osiem milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy osiemset dziewiętnaście i 12/100 złotych).

Wartość zobowiązań przeterminowanych ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia to jest na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 652.880,33 PLN (słownie: sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt i 33/100 złotych).

Wskazane powyżej zobowiązania przeterminowane na kwotę 652.880,33 PLN (słownie: sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt i 33/100 złotych) dotyczą wyłącznie zobowiązań handlowych wobec dostawców. Na dzień 30 czerwca 2017 r., a także na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym, jak i zobowiązań przeterminowanych wobec instytucji finansowych (kredyty, pożyczki, leasingi), obligatariuszy, czy też wobec pracowników.

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2017 roku wynosi 28.140.158.78 PLN (słownie: dwadzieścia osiem milionów sto czterdzieści tysięcy sto pięćdziesiąt osiem i 78/100 złotych).

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 30 września 2017 roku wynosi 529.811,47 PLN (słownie: pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset jedenaście i 47/100 złotych).

Wskazane powyżej zobowiązania przeterminowane na kwotę 529.811,47 PLN (słownie: pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset jedenaście i 47/100 złotych) dotyczą wyłącznie zobowiązań handlowych wobec dostawców. Na dzień 30 września 2017 r., a także na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym, jak i zobowiązań przeterminowanych wobec instytucji finansowych (kredyty, pożyczki, leasingi), obligatariuszy, czy też wobec pracowników.

Perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji są następujące: 38.000.000,00 PLN (słownie: trzydzieści osiem milionów złotych).

Na dzień sporządzania niniejszej Noty Informacyjnej Emitent posiada wyemitowane 2 serie obligacji – są to obligacje serii BGD1119 oraz BGD0920 o łącznej wartości nominalnej równej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych), których dzień wykupu przypada odpowiednio na 28 listopada 2019 r. i 8 września 2020 r.

3.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy – nie określono przedsięwzięcia.

3.10. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia

Nie dotyczy – Emitent nie posiada przyznanego ratingu ani nie ubiegał się o przyznanie ratingu Obligacjom.

3.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy – z Obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne.

3.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy – Obligacje są niezabezpieczone.

3.13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

3.14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4. Załączniki do Noty Informacyjnej

Spis załączników:

- Załącznik 1: Aktualny odpis z KRS dla Emitenta
- Załącznik 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Załącznik 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji
- Załącznik 4: Warunki Emisji Obligacji serii BGD0920
- Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów

Załącznik 1: Aktualny odpis z KRS dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/273505/24/20180116120219

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.01.2018 godz. 12:02:19

Numer KRS: 0000273505

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		01.02.2007	
Ostatni wpis	Numer wpisu	24	Data dokonania wpisu
	Sygnatura ekt	LD.XX NS-REJ.KRS/20373/17/789	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 472338733, NIP: 9471856923
3.Firma, pod którą spółka działa	BIOGENED 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. POJEZDZERSKA, nr 99, lok. —, miejsc. ŁÓDŹ, kod 91-342, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	—
4.Adres strony internetowej	—

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu:	1	STATUT SPÓŁKI Z 29.12.2006 R., NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 7778/2006; 26.01.2007 R. NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 624/2007 - DODANO UST. 3 W § 1, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I § 7 UST. 1 STATUTU;
	2	12.10.2007R., NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 6304/2007 - ZMIENIONO § 4 UST. 1, W § 5 DODANO NOWY UST. 2 A DOTYCHCZASOWY UST. 2 OZNACZONO JAKO UST. 3.
	3	12.06.2008 R., NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A 4738/2008 - ZMIENIONO § 4 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI;
	4	05.06.2009 R., REP. A 3100/2009, NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO § 3 STATUTU SPÓŁKI
	5	5.06.2009 R., NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 3100/2009, ZMIENIONO § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI;
	6	06.05.2011 R., REP. A NR 4209/2011, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO § 4 PKT 1, SKREŚLONO §§ 5 I 6, ZMIENIONO DOTYCHCZASOWĄ NUMERACJĘ §§ OD 7 DO 20 NA §§ OD 5 DO 18
	7	16.06.2011, REPERTORIUM NR 5736/2011, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIENIONO § 4 PKT 1.
	8	3 LISTOPADA 2011 R., NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 10132/2011, ZMIENIONO § 4 UST. 1
	9	20.06.2012R. NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 6444/2012 - ZMIENIONO § 7 UST. 3, § 9 UST. 2, § 11 UST. 1 ORAZ § 11 UST. 3 STATUTU.
	10	- AKT NOTARIALNY Z DNIA 17.12.2012 R., NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 14337/2012 - ZMIENIONO § 4 UST. 1 - AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.05.2013 R., NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 5867/2013 - ZMIENIONO § 4 UST. 1
	11	21.06.2013 R., KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, REPERTORIUM A NR 7160/2013, ZMIENIONO §§ 9, 11, 14 STATUTU.
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2014 R., KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, REPERTORIUM A NR 6354/2014, ZMIENIONO § 1 UST. 3 STATUTU.
	13	17.12.2014 R., REPERTORIUM A NR 13482/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU
	14	11.06.2015 R. ZASTĘPCA NOTARIALNY ANNA TROCIŃSKA ZASTĘPUJĄCA NOTARIUSZA MARIUSZA WRÓBLEWSKIEGO Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ W ŁODZI, AKT NOTARIALNY REP. A NR 5245/2015 ZMIENIONO § 4 UST. 1 STATUTU
	15	17.06.2016 R., NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 6730/2016, ZMIENIONO § 4 UST. 1 STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Działanie pisemne 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

Identyfikator wydruku: RP/273905/24/20180116120219

Strona 3 z 9

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW Z 29.11.2006R., ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARZUSZĄ PIOTRĄ CZARNECKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 6950/2006	
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	ŁÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO FARMACEUTYCZNE "POLON" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000025046
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	472338733
	6. Numer NIP	---

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego	24 563 190,00 zł	
2. Wysokość kapitału docelowego	5 561 475,00 zł	
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2456319	
4. Wartość nominalna akcji	10,00 zł	
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	24 563 190,00 zł	
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	---	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 000 000,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	741530
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2655
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	167370
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	144764
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji wariantów substytucyjnych?
NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIEGAŃSKA
	2.Imiona	BARBARA
	3.Numer PESEL/REGON	62051307123
	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	GRZEGORZEWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	69080700691
	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	GRZEGORZEWSKA
	2.Imię	URSZULA MARIA	
	3.Numer PESEL	42040701608	

2	1.Nazwisko	KOWALSKA
	2.Imiona	ANNA IZABELA
	3.Numer PESEL	38032702968
3	1.Nazwisko	MOŻYSZEK
	2.Imiona	ANDRZEJ EDWARD
	3.Numer PESEL	51020103996
4	1.Nazwisko	KOSTECKI
	2.Imiona	SEBASTIAN JAN
	3.Numer PESEL	80061308174
5	1.Nazwisko	MIKOŁAJCZAK
	2.Imiona	ELŻBIETA MARIA
	3.Numer PESEL	90103004112

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SKORUPA
	2.Imiona	DOROTA
	3.Numer PESEL	74031314162
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	GRZEGORZEWSKI
	2.Imiona	JACEK WACŁAW
	3.Numer PESEL	41070402475
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	2	46, 3, , SPRZEDAŻ HURTOWA ŻYWNOSCI
	3	46, 45, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW
	4	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
	5	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	6	47, 75, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH PRÓWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI
	8	72, 1, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W OZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do

	połu		
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	11.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	24.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	27.07.2010	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	5	13.05.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	24.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	7	10.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	8	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	29.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	30.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zaopiniowaniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
----	-------	-----------------------------

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2006

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 spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.01.2018
adres: strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: http://ems.ms.gov.pl

Załącznik 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT BIOGENED SPÓŁKI AKCYJNEJ

(tekst jednolity wg stanu na dzień 12.04.2017 r.)

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Tworzy się spółkę akcyjną pod firmą: Biogened Spółka Akcyjna, zwaną dalej "Spółką".
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Łódzkiego Przedsiębiorstwa Farmaceutycznego "Polon" spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
3. Do Spółki przystępują dotychczasowi wspólnicy Łódzkiego Przedsiębiorstwa Farmaceutycznego "Polon" spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

§ 2

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
2. Siedzibą Spółki jest Łódź.
3. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
4. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady i przedstawicielstwa, może być współnikiem i akcjonariuszem w innych spółkach i uczestniczyć w innych przedsięwzięciach gospodarczych w kraju i za granicą, może należeć do organizacji krajowych i zagranicznych.
5. Spółka może być przedstawicielem innego podmiotu krajowego i zagranicznego w granicach przez prawo określonych.

II. Przedmiot przedsiębiorstwa Spółki

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej (PKD 10.86.Z),
 - produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 10.89.Z)
 - produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych (PKD 20.20 Z),
 - produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (PKD 21.10 Z),
 - produkcja leków i wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z),
 - produkcja środków myjących i czyszczących (PKD 20.41. Z)
 - produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42 Z)
 - produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych (PKD 32.50.Z)
 - sprzedaż hurtowa żywności (PKD 46.3)
 - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 46.45 Z)
 - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46 Z)
 - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75. Z),
 - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
 - sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.2),
 - sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z)
 - sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych w wyspecjalizowanych sklepach, (PKD 47.74.Z)
 - sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 47.75.Z)
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami (PKD 68.20.Z)
 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości na zlecenie (PKD 68.3)

- działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
- działalność związana z przetwarzaniem danych i obsługa portali internetowych (PKD 63.1)
- wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.1),
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania (PKD 58.2)
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1)
- badania rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
- doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność firm centralnych i holdingów niefinansowych (PKD 70.10.Z),
- reklama (PKD 73.1),
- działalność związana z wyszukiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z);
- działalność agencji pracy tymczasowej (PKD 78.20.Z),
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z)
- działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 82.30.Z),
- prowadzenie szpitali (PKD 86.10.Z),
- praktyka lekarska (PKD 86.2)
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z)
- pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59)

2. Spółka prowadzi działalność, o której mowa w ust. 1 na podstawie zezwoleń, o ile wymagają tego odrębne przepisy.

III. Kapitał Spółki

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.563.190 złotych i dzieli się na 741530 akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 000001 do numeru 741530, 300000 akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 000001 do numeru 300000, 100000 akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 000001 do numeru 100000 oraz 2655 akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 0001 do numeru 2655, 167370 akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 0001 do numeru 167370, 144764 akcji zwykłych na okaziciela serii F od numeru 0001 do numeru 144764, 400000 akcji zwykłych na okaziciela serii G od numeru 0001 do numeru 400000, 400000 akcji zwykłych na okaziciela serii H od numeru 0001 do numeru 400000 oraz 200000 akcji zwykłych na okaziciela serii I od numeru 0001 do numeru 200000, o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda.
2. Przed rejestracją Spółki pokryte zostały wszystkie akcje serii A kwotą 7.415.300 złotych.
3. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.

§ 5

1. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego.
2. Spółka może nabywać akcje w celu ich umorzenia.
3. Akcja nie może być umorzona bez zgody akcjonariusza udzielonej w formie pisemnej, chyba że spełnione są przesłanki umorzenia przymusowego.
4. Przymusowe umorzenie akcji nastąpić może w razie wystąpienia po stronie akcjonariusza lub Spółki ważnej przyczyny, a w szczególności:
- działania akcjonariusza na szkodę Spółki poprzez podejmowanie działalności konkurencyjnej bez zgody Spółki;
 - wyrządzenia przez akcjonariusza umyślnie szkody Spółce;
 - podejmowania przez Spółkę nowych zamierzeń gospodarczych, których prowadzenie nie jest

- możliwe z udziałem w Spółce danego akcjonariusza.
5. O przymusowym umorzeniu akcji decyduje Walne Zgromadzenie większością $\frac{1}{4}$ głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki na wniosek Zarządu lub Rady Nadzorczej. Przed podjęciem uchwały akcjonariusz, którego akcja ma być umorzona może przedstawić swoje stanowisko.
 6. W zamian akcji umorzonych Spółka może wydawać świadectwa użytkowe. Wydanie świadectw użytkowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{1}{4}$ głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

IV. Władze Spółki

§ 6

Władzami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie
- b) Rada Nadzorcza
- c) Zarząd

§ 7

1. Kompetencje Walnego Zgromadzenia określają przepisy kodeksu spółek handlowych i niniejszego Statutu.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w Łodzi oraz w innych miejscowościach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Na każdą akcję przypada jeden głos.

§ 8

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrachunkowego, zaś jeśli Zarząd nie uczyni tego w przepisany terminie, prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników przysługuje Radzie Nadzorczej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej $\frac{1}{10}$ (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego Spółki zgłoszony na piśmie z podaniem powodów zwołania. Jeżeli Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia wniosku, prawo zwołania tego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom reprezentującym $\frac{1}{10}$ (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego Spółki na podstawie upoważnienia sądu rejestrowego.
4. W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą akcjonariusze albo osobiście, albo przez swoich pełnomocników.
5. Walne Zgromadzenie jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, jeżeli są na nim obecni akcjonariusze lub ich pełnomocnicy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu stanowią inaczej.
7. Jeżeli wszystkie akcje są akcjami imiennymi, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane za pomocą listów poleconych wysłanych na dwa tygodnie przed jego terminem. Za pisemną zgodą akcjonariusza zawiadomienie może zostać wysłane na wskazany przez niego adres poczty elektronicznej.

§ 9

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą następujące sprawy:
 - a) zatwierdzanie kierunków działalności Spółki,
 - b) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu i Rady Nadzorczej,
 - c) zatwierdzanie bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrachunkowy Spółki,
 - d) podział zysku lub pokrycie strat, w tym wyłączenie czystego zysku od podziału pomiędzy Wspólników lub przeznaczenie czystego zysku na zasilenie funduszy tworzonych przez Spółkę,
 - e) tworzenie i przeznaczenie kapitałów (funduszy) Spółki,
 - f) powoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym jej przewodniczącego,
 - g) odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym jej przewodniczącego,
 - h) udzielanie pokwitowania Zarządowi i Radzie Nadzorczej z wykonywania obowiązków,
 - i) ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
 - j) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
 - k) zmiana Statutu Spółki,
 - l) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustanowienie likwidatora,
 - m) przystąpienie Spółki do organizacji zrzeszających podmioty gospodarcze,
 - n) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - o) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Zarząd albo akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego,
 - p) umorzenie akcji,
 - q) wystąpienie z roszczeniami o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowania zarządu albo nadzoru.
2. Uchwały podejmowane w sprawach objętych pkt. c, d, l, m, n, p. wymagają dla swej skuteczności większości 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych, a uchwały w sprawie odwołania członków Zarządu lub odwołania członków Rady Nadzorczej wymagają dla swej skuteczności 4/5 (czterech piątych) głosów.

§ 10

1. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Prezes zarządu lub wskazana przez niego osoba. Następnie zarządza się wybór przewodniczącego spośród akcjonariuszy i ich pełnomocników obecnych na zgromadzeniu.
2. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków władz lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z uczestników Zgromadzenia.



§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi pięć lat.
3. Odwołanie członka Rady przed upływem kadencji może nastąpić w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie większością 4/5 (czterech piątych) głosów.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach oraz wykonywać inne obowiązki członków Rady Nadzorczej osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, a także mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów, chyba że postanowienia Statutu stanowią inaczej. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.

§ 12

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) badanie bilansu, rachunku zysków i strat zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - b) badanie sprawozdania i wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z wyników tego badania,
 - c) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta,
 - d) zatwierdzanie planów rozwoju Spółki oraz rocznych i wieloletnich planów działania,
 - e) opiniowanie wniosków Zarządu podlegających rozpatrzeniu przez Walne Zgromadzenie,
 - f) powoływanie, odwoływanie członka lub członków Zarządu oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - g) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.
3. Prawo do dokonywania kontroli i nadzoru przysługuje całej Radzie Nadzorczej jako organowi Spółki. Rada może oddelegować do wykonania poszczególnych czynności kontroli i nadzoru swojego członka, określając szczegółowo zakres jego kompetencji.

§ 13

1. W celu wykonania czynności określonych w paragrafie powyższym Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku Spółki, tudzież sprawdzać księgi i dokumenty.
2. Walne Zgromadzenie może wyznaczyć Radzie Nadzorczej lub poszczególnym jej członkom wynagrodzenie dodatkowe za dokonanie powyższych czynności.

§ 14

1. Zarząd Spółki składa się z 1 – 4 członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów.
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat.

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych lub postanowieniami niniejszego Statutu do kompetencji innych organów.
4. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki spełniając swoje obowiązki przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa oraz postanowień niniejszego aktu, uchwał i regulaminów powziętych zgodnie z niniejszym aktem przez Walne Zgromadzenie.

§ 15

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do organów państwowych i osób trzecich.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

V. Gospodarka Spółki.

§ 16

1. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Jeżeli Spółka rozpoczęła działalność w drugiej połowie roku obrachunkowego może rachunki i sprawozdania za ten okres połączyć z rachunkami i sprawozdaniami za rok następny.

§ 17

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy z przeznaczeniem m.in. na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał zapasowy przelewa się zysk spółki wyłączony od podziału chyba, że Zgromadzenie Wspólników postanowi inaczej lub nie podejmie stosownej uchwały do końca kolejnego roku obrachunkowego.
2. Spółka może tworzyć inne fundusze uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Spółka może tworzyć specjalne kapitały rezerwowe, które będą przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

VI. Postanowienia końcowe.

§ 18

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z prawem obowiązującym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Wszelkie ogłoszenia pochodzące od Spółki będą publikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
3. Całkowity koszt przekształcenia Spółki wyniesie 100.000,00 złotych.

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Orszegorzeński

Wiceprezes Zarządu

mgr Barbara Biegańska

Załącznik 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

Łódź, dnia 29 sierpnia 2013 r.

**Uchwała Nr 43/2013 z dnia 29 sierpnia 2013 roku.
Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie ustanowienia programu
emisji obligacji o wartości maksymalnej 5.000.000 PLN i emitowaniu w ramach niego obligacji
(„Program Emisji”)**

Zarząd Spółki działając na podstawie statutu Spółki oraz ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”) uchwala co następuje:

Par. 1

Zarząd Spółki podejmuje decyzję o otwarciu 4-letniego Programu Emisji obligacji Spółki o wartości maksymalnej 5.000.000,- PLN (słownie: pięć milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych poprzez emitowanie przez Spółkę w seriach niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

Par. 2

Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji Obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach. Propozycje Nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach.

Par. 3

Warunki emisji każdej serii obligacji, a w szczególności wartość nominalną poszczególnych serii, terminy emisji i wykupu, wysokość i zasady wypłaty należnych pożytków z obligacji zawarte będą w odpowiednich warunkach emisji obligacji.

Par. 4

Szczegółowe warunki emisji każdej serii obligacji będą zatwierdzane przez Spółkę zgodnie z reprezentacją.

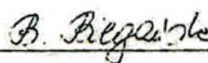
Par. 5

Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji, dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji oraz prowadzeniem ewidencji obligacji zostaną powierzone ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie zawartych umów.

Par. 6

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

BIOGENED S.A.
91-342 Łódź, ul. Pojezińska 99
tel. 042 651 37 79, fax 042 651 12 43
NIP 847-19-55-923



[podpisy i pieczęć Emitenta]

BIOGENED S.A.

91-342 Łódź, ul. Pojezierska 99
tel 042 651 37 79; fax 042 651 12 43
NIP 947-18-56-923

Uchwała Nr 24/2016 z dnia 24.11.2016

Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie zmiany parametrów istniejącego programu emisji obligacji otwartego w dniu 29 sierpnia 2013 roku

W związku z Uchwałą Zarządu Nr 43/2013 z dnia 29 sierpnia 2013 r. Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 5.000.000 PLN i emitowaniu w ramach niego obligacji („Program Emisji”) oraz wejściem w życie w dniu 1 lipca 2015 r. ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”), działając na podstawie § 14 ust. 3 statutu Spółki, Zarząd Spółki uchwala co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki przedłuża okres obowiązywania istniejącego Programu Emisji obligacji do dnia 30 listopada 2022 roku i podejmuje decyzję o podwyższeniu jego maksymalnej wartości do kwoty 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) oraz o kontynuacji Programu Emisji zgodnie z Ustawą o obligacjach.

§ 2

Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach. Propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o obligacjach.

§ 3

Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji i zostaną powierzone Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Warunki emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji mogą stanowić, że po dniu emisji, obligacje danej serii będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w trybie art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 4

Warunki emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji mogą stanowić o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzanie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst („ASO Catalyst”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5

Szczegółowe warunki emisji każdej serii obligacji, w tym w szczególności wartość nominalna poszczególnych serii, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej, oprocentowania obligacji, zasady wypłaty należnych odsetek zostaną określone w formie odrębnej uchwały Zarządu Spółki oraz będą zawarte w zatwierdzanych przez Zarząd Spółki warunkach emisji obligacji uzgodnionych przez Zarząd Spółki w trybie przewidzianym umową emisyjną z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Andrzej Grzegorzewski

Prezes Zarządu

Barbara Biegańska

Wiceprezes Zarządu

BIOGENED S.A.
31-342 Łódź, ul. Pojezińska 99
tel. 042 651 37 79, fax 042 651 12 43
NIP 947-18-56-923

Uchwała Nr 19/2017 z dnia 18.08.2017
Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) w sprawie emisji obligacji serii BGD0920

Zarząd Spółki, działając na podstawie § 14 ust. 3 statutu Spółki oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 roku poz. 238, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”), uchwala co następuje:

§ 1

Emisja obligacji

1. Spółka podejmuje decyzję o emisji nie więcej niż 5.000 sztuk niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii BGD0920 o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej maksymalnej wartości nominalnej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych), w ramach ustanowionego w Alior Bank S.A. programu emisji obligacji („Obligacje”).
2. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
3. Dzień emisji Obligacji przypada na 8 września 2017 roku. Dzień wykupu Obligacji przypada na 8 września 2020 roku.
4. Emisja Obligacji nastąpi w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach. Propozycje Nabycia Obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
5. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę oraz począwszy od drugiego okresu odsetkowego powiększonej o wynagrodzenie dodatkowe, którego wysokość zależać będzie od wartości wskaźnika dźwigni finansowej.
6. Obligacje nie będą zabezpieczone.
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o obligacjach.
8. Do czasu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., czynności związane z prowadzeniem ewidencji Obligacji i dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z Obligacji zostaną powierzone Alior Bank S.A., na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Po dniu emisji, Obligacje mogą być przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w trybie art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.
9. Obligacje będą przewidywać wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.
10. Zarząd Spółki zatwierdzi szczegółowe warunki emisji Obligacji na piśmie.

§ 2

Wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku ASO Catalyst

Pod warunkiem rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.


Andrzej Grzegorzewski

Prezes Zarządu


Barbara Biegańska

Wiceprezes Zarządu

Załącznik 4: Warunki Emisji Obligacji serii BGD0920

Emitent zwraca uwagę, że w świetle obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego, w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia określonego w pkt 22.1(k) Warunków Emisji („Niewypłacalność”), Emitent może nie mieć możliwości zrealizowania Natychmiastowego Wykupu Obligacji wskutek złożenia przez Obligatariuszy Żądania Natychmiastowego Wykupu.

Emitent zwraca jednak uwagę, że w świetle przepisów Prawa Upadłościowego, zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z tytułu Obligacji podlegać będą zaspokojeniu zgodnie z zasadami wynikającymi z odpowiednich przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego.

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH, NIEZABEZPIECZONYCH SERII BGD0920
SPORZĄDZONE W ŁODZI W DNIU 18 SIERPNIA 2017 ROKU**

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji („**Obligacje**”), emitowanych przez Biogened Spółkę Akcyjną z siedzibą Łódź przy ul. Pojezierskiej 99, 91-342 Łódź, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000273505, NIP 947-18-56-923, REGON 472338733, z kapitałem zakładowym w wysokości 24 563 190 PLN opłaconym w całości posiadającym stronę internetową www.biogened.pl („**Emitent**”), w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości maksymalnej 10.000.000,00 PLN („**Maksymalna Wartość Programu**”). Niniejsze Obligacje są emitowane w ramach serii BGD0920 („**Seria**”), łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w Serii BGD0920 wynosi do 5.000.000,00 PLN.

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:

- 1.1 Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- 1.2 Uchwałą Nr 43/2013 z dnia 29 sierpnia 2013 r. Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („**Spółka**”) w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 5.000.000 PLN i emitowaniu w ramach niego obligacji („**Program Emisji**”);
- 1.3 Uchwałą Nr 24/2016 z dnia 24.11.2016 Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („**Spółka**”) w sprawie zmiany parametrów istniejącego programu emisji obligacji otwartego w dniu 29 sierpnia 2013 roku;
- 1.4 Uchwałą Nr 19/2017 z dnia 18.08.2017 Zarządu Biogened Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („**Spółka**”, „**Emitent**”) w sprawie emisji obligacji serii BGD0920.

2. DEFINICJE

Terminy pisane z dużej litery w niniejszych Warunkach Emisji będą miały poniższe znaczenia:

„**Agent**”, „**Agent Emisji**”, „**Agent Kalkulacyjny**”, „**Agent ds. Płatności**” lub „**Agent Płatniczy**” oznacza Alior Bank S.A.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi przez GPW lub BondSpot.

„**Bank**” oznacza Alior Bank S.A.

„**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., PKO Bank Polski S.A.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A., z siedzibą w Warszawie.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych lub art. 5a pkt 21 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Dealer**” oznacza Alior Bank S.A.

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.

- 2 -

„**Depozytariusz**” oznacza Alior Bank S.A.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde Rozporządzenie spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest dokonane na warunkach rynkowych, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych i za środki pieniężne;
- (c) jest dokonane na rzecz Podmiotu Zależnego lub Emitenta;
- (d) jest związane z normalnym tokiem prowadzonej działalności;
- (e) polega na ustanowieniu Zabezpieczenia; lub
- (f) nie spełnia warunków, o których mowa powyżej i którego łączna wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza równowartości 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych).

„**Dozwolone Zadłużenie Finansowe**” oznacza Zadłużenie Finansowe:

- (a) istniejące w Dniu Emisji; lub
- (b) zaciągnięte przez Emitenta lub Podmiot Zależny, o ile w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, na dzień, w którym zostało ono zaciągnięte nie trwa żaden Przypadek Naruszenia oraz w konsekwencji zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego lub transakcji związanych z takim Zadłużeniem Finansowym nie wystąpi Przypadek Naruszenia.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień 8 września 2017 roku.

„**Dzień Płatności**” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Wcześniejszego Wykupu, (iv) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub (v) każdy inny dzień w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.

„**Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu**” oznacza dzień w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest wymagalna z uwagi na wystąpienie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, ustalony zgodnie z pkt 22.2.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dzień lub dni wskazane w pkt 12.1, w których Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna.

„**Dzień Rejestracji**” oznacza dzień rejestracji Obligacji w Depozycie.

„**Dzień Roboczy**” oznacza, do Dnia Rejestracji, każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub święto, w którym Bank jest otwarty dla klientów w Polsce, w sposób umożliwiający mu świadczenie usług określonych w Regulaminie Banku oraz, od Dnia Rejestracji, każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiórce prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, w którym zostaje ustalony w oparciu o zapisy w Ewidencji (do Dnia Rejestracji) lub w oparciu o zapisy w Depozycie (od Dnia Rejestracji) krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w Dniu Płatności, tj. odpowiednio:

- 3 -

- (a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności,
- (b) w przypadku Wcześniejszego Wykupu – 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Wcześniejszego Wykupu,
- (c) w przypadku Natychmiastowego Wykupu – dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Ządania Natychmiastowego Wykupu,
- (d) w przypadku otwarcia likwidacji, przekształcenia lub podziału Emitenta o których mowa w pkt 23 poniżej – dzień otwarcia likwidacji, dzień dokonania przekształcenia lub dzień podziału Emitenta.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza 5 (piąty) Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego dana Stopa Procentowa będzie ustalona.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, wskazany przez Emitenta w informacji, o której mowa w pkt 14.1(d), w którym Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagana i płatna (z zastrzeżeniem pkt 13.1(b)) przed Dniem Wykupu.

„Dzień Wykupu” oznacza dzień 8 września 2020 roku, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagana i płatna.

„Ewidencja” oznacza ewidencję w rozumieniu art. 8.1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

„Grupa” oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

„Kwota do Zapłaty” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub każdą inną kwotę należną Obligatariuszom z tytułu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności.

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną w sposób wskazany w pkt. 12.3 Warunków Emisji.

„Kwota Wcześniejszego Wykupu” oznacza dla jednej Obligacji kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej, powiększoną o Kwotę Odsetek od tej Obligacji obliczoną zgodnie z pkt. 12.3 Warunków Emisji.

„Kwota Wykupu” oznacza dla jednej Obligacji kwotę po jakiej następuje jej wykup równą Wartości Nominalnej Obligacji.

„Kwota Natychmiastowego Wykupu” oznacza dla jednej Obligacji kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej powiększoną o należną Kwotę Odsetek, obliczoną zgodnie z pkt. 12.3 Warunków Emisji za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie), w trakcie którego przypada Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu do tego Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia), na podstawie Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

„Marża” ma znaczenie wskazane w pkt 12.2(a) poniżej.

„Marża Dodatkowa” ma znaczenie wskazane w pkt 12.2(a) poniżej.

- 4 -

„Natychmiastowy Wykup Obligacji” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu w związku z Żądaniem Natychmiastowego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji.

„Obligatariusz” oznacza posiadacza Obligacji.

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na Natychmiastowy Wykup lub wystąpienie zdarzeń, o których mowa w pkt 23 poniżej.

„Podmiot Zależny” oznacza spółkę, w stosunku do której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4. Ustawy kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.

„Podatek Potrącany u Źródła” oznacza dla rezydentów i nierezydentów: (i) podatek dochodowy od osób prawnych wynikający z Ustawy o PDOP, oraz (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych wynikający z Ustawy o PDOP, nałożony przez władze Rzeczypospolitej Polskiej i potrącany u źródła powstania dochodów kapitałowych.

„Pożyczki Podporządkowane” oznacza wszystkie zawarte po Dniu Emisji umowy pożyczek, które są podporządkowane w stosunku do Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji. Przez podporządkowanie rozumie się łączne spełnienie obu następujących kryteriów: (i) zobowiązanie Emitenta do nie zaspokajania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Pożyczek Podporządkowanych do czasu całkowitego zaspokojenia zobowiązań wynikających z Obligacji, oraz (ii) termin spłaty kwoty głównej zobowiązań z tytułu Pożyczek Podporządkowanych przypada po Dniu Wykupu. Warunki i sposób podporządkowania określać będzie stosowna umowa danej pożyczki.

„Premia za Wcześniejszy Wykup” oznacza premię z tytułu realizacji przez Emitenta prawa do Wcześniejszego Wykupu obliczaną jako procent Wartości Nominalnej zgodnie z pkt 14.1(f).

„Przypadek Naruszenia Warunków Emisji” lub **„Przypadek Naruszenia”** oznacza każdy z przypadków określonych w Punkcie 22 uprawniający Obligatariuszy do złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu.

„Program Emisji” oznacza program emisji obligacji ustanowiony przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Bankiem a Emitentem w dniu 29 sierpnia 2013 r. (z późn. zm.), w ramach którego Emitent może emitować obligacje w jednej lub wielu seriach do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 10.000.000 PLN.

„Rachunek Emisji” oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta Płatniczego w celu dokonywania płatności i rozliczeń związanych Obligacjami zapisanymi w Ewidencji (dn Dnia Rejestracji).

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym rejestrowane są prawa z Obligacji, prowadzony dla Obligatariuszy przez firmy inwestycyjne lub banki powiernicze w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

- 5 -

„**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Raport Okresowy**” oznacza raport okresowy w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Regulacje KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.

„**Regulamin Banku**” oznacza „Regulamin emisji, obrotu i prowadzenia ewidencji obligacji komercyjnych za pośrednictwem Alior Bank S.A.”.

„**Regulamin KDPW**” oznacza Regulamin działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW.

„**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub Bondspot.

„**Rozporządzenie**” oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, przeniesienia, obciążenia, zmiany lub zniesienia prawa, w szczególności najem, dzierżawę, jak również sprzedaż, lub inne zbycie lub rozporządzenie całością lub częścią majątku Emitenta.

„**Rynek ASO**” oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez GPW lub Bondspot.

„**Szczegółowe Zasady**” oznaczają Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Świadectwo Depozytowe**” oznacza dokument wydawany przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym Obligatariusz zdeponował Obligacje, potwierdzający zapisanie praw Obligatariusza do Obligacji.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238 z późn. zm.).

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza Ustawę z dnia 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 2013r., poz. 1382 z późn. zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 84 z późn. zm.).

„**Wartość Nominalna**” oznacza, w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

„**Warunki Emisji**” oznaczają określone niniejszym dokumentem warunki emisji Obligacji serii BGD0920, które stanowią warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

„**Wcześniejszy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu z uwagi na wystąpienie okoliczności o których mowa w pkt 14.

„**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**” ma znaczenie wskazane w pkt 22.1(n).

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

„**Zaświadczenie o Zgodności**” ma znaczenie wskazane w pkt 19(c).

- 6 -

„Żądanie Natychmiastowego Wykupu” ma znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 22.2.

3 INTERPRETACJE

3.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- (b) odniesienia do par. pkt stanowią odniesienia do paragrafu, punktu niniejszych Warunków Emisji;
- (c) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (d) odniesienia do Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Depozytariusza, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera obejmują wszystkich ich prawnych następców występujących w tym charakterze w związku z Obligacjami;
- (e) odniesienia do:
 - i. Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami, oraz
 - ii. przepisu prawa, ustawy, regulacji lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.
- (f) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

3.2 Dla Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, z zastrzeżeniem pkt 26.1, przekazanie jakichkolwiek informacji lub dokumentów przez Emitenta Agentowi „do wiadomości Obligatariuszy” oznacza, że taka informacja lub dokument zostanie następnie przekazana przez Agenta do Obligatariuszy poprzez udostępnienie informacji lub dokumentów przez Agenta w siedzibie Agenta.

3.3 Dla Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, w razie powstania rozbieżności pomiędzy wyrażeniami zdefiniowanymi w Warunkach Emisji a wyrażeniami zdefiniowanymi w Regulaminie Banku rozstrzygająca jest treść tych wyrażeń zawartych w Warunkach Emisji.

3.4 Niezależnie od postanowień zawartych w niniejszych Warunkach Emisji, dla Obligacji zarejestrowanych w Depozycie będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą Regulacje KDPW.

4. FORMA, RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA

4.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

4.2 W ramach niniejszej Serii Emitent proponuje następującą maksymalną ilość Obligacji do nabycia: 5.000 sztuk Obligacji, o Wartości Nominalnej równej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

- 7 -

- 4.3 Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może być zaliczana na poczet ceny nabycia obligacji nowej serii.
5. **TYTUŁ PRAWNY, PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI I WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU ASO**
 - 5.1 Prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania wpisu Obligatariusza do Ewidencji, jako posiadacza Obligacji.
 - 5.2 Do Dnia Rejestracji, przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Regulaminem Banku. Od Dnia Rejestracji, przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.
 - 5.3 Do Dnia Rejestracji, prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej w Ewidencji jako posiadacz Obligacji. Od Dnia Rejestracji, prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej, jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych lub osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku.
 - 5.4 Inwestor, który nabył Obligacje w Obrocie Wtórny przed Dniem Rejestracji zobowiązany jest do niezwłocznego wskazania Depozytariuszowi swojego numeru Rachunku Papierów Wartościowych. W przeciwnym wypadku jego Obligacje w Dniu Rejestracji zostaną zapisane na koncie sponsora emisji, którym będzie Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.
 - 5.5 Po Dniu Emisji Obligacji, oraz z zastrzeżeniem uprzedniej rejestracji Obligacji w Depozycie, Emitent dokona wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO prowadzonym przez GPW. Jednocześnie Emitent zobowiązuje się, że dołoży należytej staranności, by Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na Rynku ASO możliwie niezwłocznie.
6. **ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**
 - 6.1 Warunki Emisji nie przewidują zwoływania zgromadzenia Obligatariuszy.
7. **ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI**

Zobowiązania Emitenta z Obligacji są niezabezpieczone.
8. **STATUS OBLIGACJI**

Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.
9. **CEL EMISJI**

Cel emisji nie został określony.
10. **ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia wyłącznie świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie na rzecz Obligatariuszy Kwot do Zapłaty w Dniach Płatności.
11. **ZAMIANA OBLIGACJI NA AKCJE**

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi.

- 8 -

12. OPROCENTOWANIE

12.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Kwota Odsetek od każdej Obligacji naliczana jest dla danego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek zgodnie z tabelą wskazaną poniżej, z zastrzeżeniem pkt 13.1(b).

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni	Dzień Płatności Odsetek
1	2017-09-08	2017-11-28	81	2017-11-28
2	2017-11-28	2018-02-28	92	2018-02-28
3	2018-02-28	2018-05-28	89	2018-05-28
4	2018-05-28	2018-08-28	92	2018-08-28
5	2018-08-28	2018-11-28	92	2018-11-28
6	2018-11-28	2019-02-28	92	2019-02-28
7	2019-02-28	2019-05-28	89	2019-05-28
8	2019-05-28	2019-08-28	92	2019-08-28
9	2019-08-28	2019-11-28	92	2019-11-28
10	2019-11-28	2020-02-28	92	2020-02-28
11	2020-02-28	2020-05-28	90	2020-05-28
12	2020-05-28	2020-09-08	103	2020-09-08

12.2 Stopa Procentowa

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej w następujący sposób („**Stopa Procentowa**“):

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość wskaźnika WIBOR 3M („**Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej**”) dla depozytów w PLN, opublikowanego na stronie serwisu Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, powiększonego o marżę, w wysokości 4,30% (słownie: cztery i 30/100 punktu procentowego) („**Marża**”) oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększonego o marżę dodatkową w wysokości ustalonej zgodnie z pkt 12.2(b) („**Marża Dodatkowa**”).
- (b) Wysokość Marży Dodatkowej zależy od wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej.
 - (i) Począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, w przypadku gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej obliczony na Dzień Badania przypadający przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego osiągnie wartość wyższą niż 4,00, Obligatariuszom będzie przysługiwać Marża Dodatkowa, która będzie określana na każdy kolejny Okres Odsetkowy. Wysokość Marży Dodatkowej (w skali roku) dla określonego przedziału wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej przedstawia tabela poniżej:

Wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej	Wysokość Marży Dodatkowej
≤4,00	0,00%
>4,00 oraz ≤4,25	0,25%
>4,25 oraz ≤4,50	0,50%
>4,50*	0,50%

- 9 -

* Przypadek Naruszenia Warunków Emisji zgodnie z pkt 22.1(n), który uprawnia Obligatariusza do Zażądania Natychmiastowego Wykupu

- (ii) Podwyższenie, obniżenie lub utrzymanie w niezmienionej wysokości Marży Dodatkowej w wyniku obliczenia i publikacji wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej na kolejny Dzień Badania będzie obowiązywało od początku pierwszego Okresu Odsetkowego następującego po dniu przekazania do wiadomości publicznej Zaświadczenia o Zgodności do końca takiego Okresu Odsetkowego.
 - (iii) Emitent będzie publikował wyliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, w tym wysokość Marży Dodatkowej, w formie Zaświadczeń o Zgodności, w sposób i terminie określonym w pkt 19(c).
 - (iv) W przypadku braku publikacji lub nieterminowej publikacji Zaświadczenia o Zgodności na dany Dzień Badania, wysokość Marży Dodatkowej dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla najbliższego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po tym Dniu Badania wynosić będzie 0,50% w skali roku.
- (c) W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 3M w sposób wskazany w punkcie 12.2(a), Stopa Procentowa, dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa średniej arytmetycznej stóp podanych Agentowi Kalkulacyjnemu przez Banki Referencyjne dla depozytów o długości równej Długości Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej w złotych, obliczonej przez Agentą Kalkulacyjnego, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 lub więcej będzie zaokrąglone w górę) i powiększona o Marżę oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększona o Marżę Dodatkową.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami z uwagi na brak możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 3M w sposób określony w punkcie 12.2(a) lub 12.2(c), Stopa Procentowa będzie ustalona w oparciu o Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

12.3 Ustalenie Kwoty Odsetek

- (a) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniach Płatności Odsetek.
- (b) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza Kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

SP_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

- 10 -

LDI oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 12.4 Agent Kalkulacyjny ustali w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego:

- (a) Stopę Procentową dla tego Okresu Odsetkowego, oraz
- (b) Kwotę Odsetek na każdą Obligację, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy

oraz przekazać tę informację Emitentowi.

- 12.5 Do Dnia Rejestracji, Agent Kalkulacyjny powiadomi niezwłocznie Obligatariuszy (za pośrednictwem Depozytariusza) o ustalonej Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek. Od Dnia Rejestracji, Emitent zawiadomi KDPW oraz podmioty prowadzące Rynek ASO o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla Okresu Odsetkowego zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem ASO.

13. PŁATNOŚCI

13.1 Płatności Kwoty do Zapłaty

- (a) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Praw w Ewidencji (do Dnia Rejestracji) lub w Depozycie (od Dnia Rejestracji) uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- (b) Jeżeli Dzień Płatności przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inną rekompensatę za taki okres.
- (c) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem (do Dnia Rejestracji) Agenta ds. Płatności lub (od Dnia Rejestracji) KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy i Rachunki Zbiorcze.
- (d) Spełnienie świadczenia z Obligacji po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek w wysokości ustawowej za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.

13.2 Płatności Kwoty do Zapłaty dla Obligacji zapisanych w Ewidencji

Postanowienia niniejszego pkt 13.2 mają zastosowanie jedynie do Obligacji zapisanych w Ewidencji.

- (a) Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane na rzecz każdego Obligatariusza wpisanego do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.
- (b) Agent ds. Płatności jest zobowiązany do dokonania w Dniu Płatności do godziny 16:00 wypłaty na rzecz Obligatariuszy Kwot do Zapłaty, dla których prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz do wysokości środków przekazanych na Rachunek Emisji przez Emitenta.

- 11 -

- (c) W przypadku, w którym Agent Płatniczy otrzyma od Emitenta środki tytułem zapłaty Obligatariuszom Kwot do Zapłaty z Obligacji po terminie wymagalności, Agent Płatniczy, w możliwie jak najkrótszym czasie prześle na rachunki bankowe uprawnionych Obligatariuszy Kwotę do Zapłaty pomniejszoną o Podatek Potrącony u Źródła (o ile jest należny).
- (d) Depozytariusz na pisemne żądanie Obligatariusza wyda mu w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych zaświadczenie, w którym stwierdzi brak płatności Kwoty do Zapłaty lub częściową płatność Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji.

13.3 Płatności Częściowe

Do Dnia Rejestracji, jeżeli środki przekazane na Rachunek Emisji nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwot do Zapłaty, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, częściowej płatności Kwot do Zapłaty na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz do wysokości przekazanych środków. W takim przypadku częściowe płatności Kwot do Zapłaty zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta na Rachunek Emisji środków, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Obligatariuszy Obligacji. Na każdą Obligację będzie przypadała taka sama kwota płatności. Środki pieniężne niewystarczające na całkowite pokrycie Kwot do Zapłaty, zostaną zaliczone przez Agenta Płatniczego na poczet wierzytelności z tytułu Obligacji w sposób określony w Regulaminie Banku.

Od Dnia Rejestracji, jeżeli Emitent prześle środki pieniężne w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji w Dniu Płatności, Emitent będzie przekazywał KDPW szczegółowy sposób rozdziału przekazywanych kwot.

13.4 Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- (a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- (b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

13.5 Miejscem spełnienia świadczenia jest (do Dnia Rejestracji) siedziba Banku lub (od Dnia Rejestracji) siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

13.6 Kwota Natychmiastowego Wykupu Obligacji

- (a) Wykup Obligacji w Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta, za każdą Obligację Kwoty Natychmiastowego Wykupu.
- (b) Niezwłocznie po otrzymaniu Żądania Natychmiastowego Wykupu Emitent poinformuje o tym zdarzeniu Agenta ds. Płatności (do Dnia Rejestracji) lub KDPW (od Dnia Rejestracji) wskazując Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu i Kwotę Natychmiastowego Wykupu oraz niezwłocznie prześle do Agenta ds. Płatności (do Dnia Rejestracji) lub KDPW (od Dnia Rejestracji) środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu. Dla Obligacji zapisanych w Ewidencji, Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi Obligatariuszy, którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu o Kwocie Natychmiastowego Wykupu przypadającej do zapłaty w Dniu Natychmiastowego Wykupu.
- (c) Do Dnia Rejestracji, Agent ds. Płatności zobowiązuje się do dokonania w Dniu Płatności do godziny 16:00, do wysokości środków przekazanych na Rachunek Emisji

- 12 -

przez Emitenta, wypłaty na rzecz Obligatariuszy Kwot Natychmiastowego Wykupu, dla których Agent ds. Płatności prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz i którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu. Jeżeli środki przekazane na Rachunek Emisji nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwoty Natychmiastowego Wykupu, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu na rzecz Obligatariuszy, (którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu), dla których prowadzi on Ewidencję, proporcjonalnie do stosunku, w jakim kwota przekazana na Rachunek Emisji pozostaje do należnej Kwoty Natychmiastowego Wykupu i odnotuje w Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń z Obligacji. Od Dnia Rejestracji, jeżeli Emitent przekaze środki pieniężne w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie Kwot Natychmiastowego Wykupu, Emitent będzie przekazywał KDPW szczegółowy sposób rozdziału przekazywanych kwot.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

14.1 Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- (a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- (b) Emitent może żądać wykupu tylko całej serii Obligacji, a Obligatariusze mają obowiązek przedstawienia do wykupu posiadanych przez nich, a wskazanych w żądaniu Obligacji.
- (c) Emitent może wyznaczyć Dzień Wcześniejszego Wykupu na dowolny Dzień Płatności Odsetek przypadający nie wcześniej niż w Dniu Płatności Odsetek za czwarty Okres Odsetkowy i nie później niż w Dniu Płatności Odsetek za przedostatni Okres Odsetkowy.
- (d) Na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany, do Dnia Rejestracji, dostarczyć do Banku do wiadomości Obligatariuszy, a po Dniu Rejestracji, podać do wiadomości publicznej w formie Raportu Bieżącego, informację o realizacji prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- (e) W informacji o Wcześniejszym Wykupie Emitent musi wskazać przynajmniej Dzień Wcześniejszego Wykupu, wysokość Premii za Wcześniejszy Wykup oraz serię wykupywanych Obligacji.
- (f) Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 13.1(b), nastąpi poprzez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości Kwoty Wcześniejszego Wykupu powiększonej o Premię za Wcześniejszy Wykup za każdą wykupioną Obligację, której wysokość przedstawia tabela poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek (Dzień Wcześniejszego Wykupu)	Premia za Wcześniejszy Wykup
4	2018-08-28	0,25%
5	2018-11-28	0,25%
6	2019-02-28	0,20%
7	2019-05-28	0,20%
8	2019-08-28	0,15%
9	2019-11-28	0,15%
10	2020-02-28	0,10%
11	2020-05-28	0,10%

- 13 -

- (g) W Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz kwoty Premii za Wcześniejszy Wykup, Obligacje zostają umorzone.

15. WYKUP OBLIGACJI, KWOTA WYKUPU

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszych Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.

16. UMORZENIE

Każda Obligacja będzie umorzona:

- (a) w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu, wraz z kwotą Premii za Wcześniejszy Wykup,
- (b) w przypadku ządania przez Obligatariusza Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu,
- (c) w sytuacji wystąpienia okoliczności skutkujących natychmiastowym wykupem Obligacji wskazanych w Ustawie o Obligacjach, w dniu w którym Emitent zapłaci Kwotę Wykupu i należne Kwoty Odsetek,
- (d) przed Dniem Wykupu, jeżeli w obrocie wtórnym Emitent nabydzie od Obligatariusza Obligacje,
- (e) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Wykupu i należnej Kwoty Odsetek;
- (f) w zakresie Obligacji wpisanych do Ewidencji, w dniu ważnego wpłacenia przez Agent Płatniczego do depozytu sądowego całej Kwoty Wykupu i należnej Kwoty Odsetek z Obligacji; lub
- (g) w zakresie Obligacji wpisanych do Ewidencji, w razie zapłaty Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek przez Emitenta Obligatariuszowi - bez pośrednictwa Agent Płatniczego - Obligacja zostanie umorzona niezwłocznie po złożeniu przez Obligatariusza Agentowi Płatniczemu pisemnego oświadczenia o dokonaniu zapłaty Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek przez Emitenta i upoważnieniu Depozytariusza do wykreślenia Obligacji z Ewidencji.

17. DEPOZYT SĄDOWY

W zakresie Obligacji wpisanych do Ewidencji, na zasadach wskazanych w Regulaminie Banku Agent ds. Płatności może złożyć do depozytu sądowego Kwotę do Zapłaty lub sumę środków dostępnych na Rachunku Emisji, przeznaczoną na zapłatę Kwoty do Zapłaty.

18. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

- 18.1 Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 18.2 Z chwilą dokonania zapłaty Kwoty do Zapłaty z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

19. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Dopóki jakkolwiek Obligacja wyemitowana w ramach Serii nie zostanie wykupiona, Emitent będzie przestrzegał poniższych zobowiązań.

- (a) Emitent będzie informował Obligatariuszy za pośrednictwem Agenta (do Dnia Rejestracji) lub podawał do publicznej wiadomości informacje w formie Raportu Bieżącego (od Dnia Rejestracji) o zajściu zdarzeń stanowiących Przypadek Naruszenia Warunków Emisji.
- (b) Emitent będzie obliczał Wskaźnik Dźwigni Finansowej pomiędzy Dniem Emisji i Dniem Wykupu na podstawie I według stanu na dzień bilansowy kwartalnych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za odpowiednio I, II, III oraz IV kwartał roku obrotowego („Dzień Badania”). W przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Emitent nie będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, powyższe obliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej na Dzień Badania będą dokonywane w oparciu o kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za I, II, III oraz IV kwartał roku obrotowego.
- (c) Emitent będzie podawał do publicznej wiadomości, w formie Raportu Bieżącego, zaświadczenia o zgodności zawierające obliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, informacje niezbędne do jego obliczenia oraz wysokość Marży Dodatkowej ustalonej zgodnie z pkt 12.2(b) („Zaświadczenie o Zgodności”). Termin publikacji Zaświadczeń o Zgodności ustala się na dwa Dni Robocze od dnia publikacji Raportu Okresowego zawierającego kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone na dany Dzień Badania, jednak każdorazowo nie później niż 1 Dzień Roboczy przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla najbliższego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po tym Dniu Badania. Publikacja pierwszego Zaświadczenia o Zgodności nastąpi nie później niż 1 Dzień Roboczy przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla drugiego Okresu Odsetkowego.

20. POTRĄCENIE

Z zastrzeżeniem pkt 4.3 powyżej, Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji chyba, że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji Obligacji.

21. PODATKI

- 21.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków chyba, że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.
- 21.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku a Obligatariusz nie przekaże Agntowi ds. Płatności (do Dnia Rejestracji) lub podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy (od Dnia Rejestracji) najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 21.3 Niniejszy punkt ma zastosowanie do Obligacji zapisanych w Ewidencji.
 - (a) Obliczenia i pobrania Podatku Potrącanego u Źródła lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji dokonuje Agent ds. Płatności, o ile przepisy prawa podatkowego

- 15 -

nie stanowią inaczej.

- (b) Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw każdy Obligatariusz Nierezydent jest zobowiązany dostarczyć Agentowi ds. Płatności oryginał aktualnego Certyfikatu Rezydencji. W przypadku niedostarczenia odnośnego Certyfikatu Rezydencji we wskazanym terminie, Agent ds. Płatności dokona obliczenia, pobrania i odprowadzenia Podatku Potrącanego u Źródła lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza wyłącznie w oparciu o postanowienia Ustawy o PDOP lub Ustawy o PDOF.
- (c) Z zastrzeżeniem postanowień punktu 21.2 powyżej, po otrzymaniu właściwego Certyfikatu Rezydencji Agent ds. Płatności obliczy kwotę Podatku Potrącanego u Źródła lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji i potrąci ją z Kwoty do Zapłaty.
- (d) Ani Emitent, ani Agent ds. Płatności nie będą zobowiązani do zapłaty jakichkolwiek kwot w celu zrekompensowania Obligatariuszowi pobrania Podatku Potrącanego u Źródła lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

22. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

22.1 Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowić będzie Przypadek Naruszenia Warunków Emisji:

- (a) **Niezapłacenie:**
 - i. W wyniku okoliczności za które Emitent ponosi odpowiedzialność (zwłoka), Emitent nie dokona jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji lub kwoty do zapłaty wynikającej z obligacji dowolnej innej serii wyemitowanej w ramach Programu Emisji.
 - ii. W wyniku okoliczności za które Emitent nie ponosi odpowiedzialności (opóźnienie), Emitent nie dokona jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji lub kwoty do zapłaty wynikającej z obligacji dowolnej innej serii wyemitowanej w ramach Programu Emisji i opóźnienie takie będzie trwało trzy dni od Dnia Płatności.
- (b) **Naruszenie zobowiązań:**
 - i. Emitent nie wykona bądź, nienależyście wykona, jakiegokolwiek zobowiązanie określone w Warunkach Emisji Obligacji, inne niż określone w pkt (a) powyżej.
 - ii. jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego).
 - iii. Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje zobowiązania wynikające z jakiegokolwiek umowy dotyczącej obowiązku zapłaty przez Emitenta kwoty powyżej 1.000.000 PLN netto (słownie: jeden milion złotych), które to niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest potwierdzone prawomocnym

- 16 -

orzeczeniem sądu lub ostateczną decyzją administracyjną, treści prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) nakazujących zapłatę łącznych kwot przekraczających 1 000 000 PLN (słownie: jeden milion złotych).

(c) **Wprowadzenie w błąd:**

Którąkolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta lub inną osobę w Warunkach Emisji lub innych Dokumentach Informacyjnych okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość oświadczenia w niekorzystny sposób wpływa na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

(d) **Zastrzeżenie do sprawozdań finansowych:**

Podmioty upoważnione do badania sprawozdań finansowych Emitenta wniosą do zweryfikowanych sprawozdań finansowych Emitenta zastrzeżenia mogące negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z Warunków Emisji lub Obligacji.

(e) **Ustanowienie niedozwolonych zabezpieczeń:**

W zakresie jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta lub Podmiot Zależny, Emitent lub odpowiednio Podmiot Zależny ustanowi jakiegokolwiek Zabezpieczenie lub dopuści do istnienia Zabezpieczenia ustanowionego przed Dniem Emisji, chyba że Emitent lub odpowiednio Podmiot Zależny, w terminie 30 (trzydziestu) dni od ustanowienia takiego Zabezpieczenia, ustanowi równorzędne zabezpieczenie Obligatariuszy.

(f) **Orzeczenia:**

Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie 1 000 000 PLN (słownie: jeden milion złotych) zasądzonych od Emitenta lub jakiegokolwiek inne prawomocne orzeczenie (nie tylko dotyczące płatności pieniężnej) dotyczące praw majątkowych lub niemajątkowych o wartości szacunkowej przekraczającej 1 000 000 PLN (słownie: jeden milion złotych) zostanie wydane w stosunku do Emitenta, co spowoduje negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które negatywnie wpływa na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność niniejszych Warunków Emisji i Obligacji.

(g) **Wycofanie zezwoleń:**

Zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody i zezwolenia lub inne licencje umożliwiające Emitentowi wykonanie swych zobowiązań wynikających z Obligacji.

(h) **Niedozwolone rozporządzenie mieniem:**

Emitent lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny dokonał w ramach pojedynczej lub kilku transakcji Rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącym Dozwolonym Rozporządzeniem.

(i) **Zaciągnięcie niedozwolonego zadłużenia finansowego:**

- 17 -

Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny zaciągnął Zadłużenie Finansowe inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

(j) Egzekucja lub zajęcie mienia:

W odniesieniu do składników majątkowych Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, nastąpiło zajęcie lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 30 (trzydziestu) dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana lub zawieszona do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

(k) Niewypłacalność:

Niewypłacalność oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej:

- i. Emitent stanie się niewypłacalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe (tekst jednolity Dz. U. 2015 poz. 233 ze zm.) („Prawo Upadłościowe”);
- ii. Emitent będzie zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo Restrukturyzacyjne (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 978 ze zm.) („Prawo Restrukturyzacyjne”);
- iii. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- iv. Emitent zawrze z nadzorcą umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania;
- v. Emitent rozpocznie samodzielnie zbieranie głosów dotyczących propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania; lub
- vi. wartość aktywów Emitenta jest niższa niż wartość jego zobowiązań (uwzględniając zobowiązania warunkowe i potencjalne).

(l) Ujemny kapitał:

Powstanie ujemny kapitał własny Emitenta.

(m) Niezgodność z prawem:

Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji będą niezgodne z prawem, a Emitent w ciągu 30 dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmieni Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują Warunki Emisji.

(n) Naruszenie wskaźników finansowych. Poziom poniższych wskaźników finansowych według stanu na Dzień Badania przekroczy następujące wartości:

- 18 -

(i) Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż 4,50.

Wyrażenia użyte w niniejszym ustępie mają następujące znaczenie:

„Dzień Badania” ma znaczenie nadane w pkt 19(b).

„EBITDA” oznacza wynik z działalności operacyjnej Grupy lub Emitenta (w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Emitent nie będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych) wykazany w odpowiednio skonsolidowanym lub jednostkowym rachunku zysków i strat, powiększony o amortyzację, obliczany na Dzień Badania narastająco za cztery kwartały kalendarzowe bezpośrednio poprzedzające Dzień Badania.

„Środki Pieniężne” oznacza, według stanu na Dzień Badania, łączną kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujawnioną w skonsolidowanym lub jednostkowym (w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Emitent nie będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych) sprawozdaniu finansowym, przy czym obejmuje jedynie te pozycje, do których Emitent lub dany Podmiot Zależny posiada uprawnienie i do których ma dostęp na żądanie, bez żadnych dodatkowych warunków.

„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza, na każdy Dzień Badania, stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„Zadłużenie Finansowe” oznacza, według stanu na Dzień Badania, łączną wartość bilansową:

- (a) skonsolidowanych oprocentowanych zobowiązań finansowych (bez podwójnego liczenia) Grupy lub Emitenta (w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Emitent nie będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych) w szczególności wynikających z umowy pożyczki (z wyłączeniem Pożyczek Podporządkowanych), kredytu, leasingu, wystawienia weksla (z wyjątkiem wypadku, gdy weksel zabezpiecza spłatę kredytu, pożyczki lub leasingu – wtedy do sumy zadłużenia dolicza się tylko sumę kredytu, pożyczki, kapitału leasingu), emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz pozycji pozabilansowych wynikających z zobowiązań warunkowych do zapłaty (uwzględniających udzielone poręczenia, gwarancje lub przystąpienia do długu), oraz
- (b) jakąkolwiek transakcję pochodną, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny).

„Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o Środki Pieniężne według stanu na Dzień Badania.

22.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

W razie zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie Natychmiastowego Wykupu („Żądanie Natychmiastowego Wykupu”) zgodnie, z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne:

- (a) w przypadkach wskazanych w pkt 22.1(a), w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu; lub

- 19 -

- (b) w innych wypadkach, w piątym Dniu Roboczym od dnia doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji wynikających z przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego lub Prawa Upadłościowego, w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta lub otwarcia tego postępowania albo w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub ogłoszenia jego upadłości.

22.3 Forma Żądania Natychmiastowego Wykupu: Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno zostać złożone na piśmie, wskazywać Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę tego żądania. Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno być złożone listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru. Do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć:

- (a) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza.
- (b) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania przez Obligatariusza Obligacji, co do których złożono Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (c) Na dzień doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu stan posiadania Obligacji przez danego Obligatariusza wynikający ze Świadcstwa Depozytowego musi być aktualny.

22.4 Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu: W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

23. LIKWIDACJA I PRZEKSZTAŁCENIE

23.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

23.2 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne jeżeli w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

23.3 Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje stały się natychmiast wymagalne zgodnie z niniejszym punktem, Kwotę Wykupu i wartość Kwoty Odsetek narosłych do dnia, w którym Obligacje stały się natychmiast wymagalne (z wyłączeniem tego dnia).

24. PRZEDAWNNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

25. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Zmiany Warunków Emisji Obligacji mogą nastąpić w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

26. ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

26.1 Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszych Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą sporządzane w formie Raportów

- 20 -

Bieżących a sprawozdania finansowe (w tym kwartalne i roczne sprawozdania finansowe) w formie Raportów Okresowych, które będą zamieszczane na stronie internetowej www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta www.biogened.pl lub każdych innych, które je zastępują.

26.2 Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta.

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą uważane za dostarczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres:

Biogened Spółka Akcyjna
ul. Pojezińska 99,
91-342 Łódź

Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z pkt. 26.1.

26.3 Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Agenta, Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego, Depozytariusza, Dealera

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, Zawiadomienia winny być składane na adres:

DO AGENTA, AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA KALKULACYJNEGO,
DEPOZYTARIUSZA, DEALERA

Alior Bank Spółka Akcyjna
Dział Emisji Długu
ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa

Do Dnia Rejestracji, Agent, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny, Dealer może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia o zmianie adresu do doręczeń.

27. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

28. INNE POSTANOWIENIA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU

28.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Bank, Agent Emisji, Depozytariusz, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny, Dealer (łącznie jako Osoby Chronione) działają wyłącznie, jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie płatności przez Emitenta jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty, ani za żadne inne zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji lub prawdziwości oświadczeń Emitenta składanych Obligatariuszom. Żadna Osoba Chroniona nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta. Dodatkowo, z Dniem Rejestracji w Depozycie Bank będzie zwolniony z odpowiedzialności za pełnienie funkcji Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Dealera oraz Depozytariusza.

28.2 Żadna Osoba Chroniona nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

28.3 Każda Osoba Chroniona w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie czynności bankowych lub innych czynności o

- 21 -

podobnym charakterze (w tym ale nie wyłącznie świadczenie usług przez firmę inwestycyjną danej Osoby Chronionej) i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem odpowiedniej funkcji przez Osobę Chronioną. Wykonywanie przez Osobę Chronioną określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Osobie Chronionej świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

29 ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW

KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

Data i miejsce sporządzenia Warunków Emisji: Łódź, dnia 18 sierpnia 2017 roku.

PODPIS

W imieniu EMITENTA

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Przegonizewski

(podpis)

Wiceprezes Zarządu

mgr Barbara Bieganska

(podpis)

BIOGENED S.A.

91-342 Łódź, ul. Pojezińska 99
tel. 042 651 37 79; fax 042 651 12 43
NIP 947-18-56-923

Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów

Pojęcia niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji Obligacji serii BGD0920 stanowiących Załącznik 4 do Noty Informacyjnej.

„**Agent ds. Płatności**”, „**Agent Emisji**” lub „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Alior Bank S.A.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi przez GPW lub BondSpot.

„**Bank**” oznacza Alior Bank S.A.

„**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., PKO Bank Polski S.A.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A., z siedzibą w Warszawie.

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.

„**Depozytariusz**” oznacza Alior Bank S.A.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień 8 września 2017 roku.

„**Dzień Płatności**” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Wcześniejszego Wykupu, (iv) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub (v) każdy inny dzień w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.

„**Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu**” oznacza dzień w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest wymagalna z uwagi na wystąpienie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, ustalony zgodnie z pkt 22.2 Warunków Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dzień lub dni wskazane w pkt 12.1 Warunków Emisji, w których Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna.

„**Dzień Rejestracji**” oznacza dzień rejestracji Obligacji w Depozycie.

„**Dzień Roboczy**” oznacza, do Dnia Rejestracji, każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub święto, w którym Bank jest otwarty dla klientów w Polsce, w sposób umożliwiający mu świadczenie usług określonych w Regulaminie Banku oraz, od Dnia Rejestracji, każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza 5 (piąty) Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego dana Stopa Procentowa będzie ustalona.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, wskazany przez Emitenta w informacji, o której mowa w pkt 14.1(d) Warunków Emisji, w którym Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagalna i płatna (z zastrzeżeniem pkt 13.1(b) Warunków Emisji) przed Dniem Wykupu.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień 8 września 2020 roku, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję w rozumieniu art. 8.1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub każdą inną kwotę należną Obligatariuszom z tytułu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności.

„**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza dla jednej Obligacji kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej powiększoną o należną Kwotę Odsetek, obliczoną zgodnie z pkt. 12.3 Warunków Emisji za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie), w trakcie którego przypada Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu do tego Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia), na podstawie Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną w sposób wskazany w pkt. 12.3 Warunków Emisji.

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dla jednej Obligacji kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej, powiększoną o Kwotę Odsetek od tej Obligacji obliczoną zgodnie z pkt 12.3 Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza dla jednej Obligacji kwotę po jakiej następuje jej wykup równą Wartości Nominalnej Obligacji.

„**Natychmiastowy Wykup Obligacji**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu w związku z Żądaniem Natychmiastowego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji.

„**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Obligacji.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na Natychmiastowy Wykup lub wystąpienie zdarzeń, o których mowa w pkt 23 Warunków Emisji.

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2171 z późn. zm.).

„**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1574 z późn. zm.).

„**Premia za Wcześniejszy Wykup**” oznacza premię z tytułu realizacji przez Emitenta prawa do Wcześniejszego Wykupu obliczaną jako procent Wartości Nominalnej zgodnie z pkt 14.1(f) Warunków Emisji.

„**Przypadek Naruszenia Warunków Emisji**” lub „**Przypadek Naruszenia**” oznacza każdy z przypadków określonych w Punkcie 22 Warunków Emisji uprawniający Obligatariuszy do złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym rejestrowane są prawa z Obligacji, prowadzony dla Obligatariuszy przez firmy inwestycyjne lub banki powiernicze w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Raport Okresowy**” oznacza raport okresowy w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot.

„**Rynek ASO**” oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez GPW lub BondSpot.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238 z późn. zm.).

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” 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 2013r., poz. 1382 z późn. zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 84 z późn. zm.).

„**Wartość Nominalna**” oznacza, w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Obligacji serii BGD0920, które stanowią warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

„**Wcześniejszy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu z uwagi na wystąpienie okoliczności o których mowa w pkt 14 Warunków Emisji.

„**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**” ma znaczenie wskazane w pkt 22.1(n) Warunków Emisji.

„**Zaświadczenie o Zgodności**” ma znaczenie wskazane w pkt 19(c) Warunków Emisji.

„**Żądanie Natychmiastowego Wykupu**” ma znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 22.2 Warunków Emisji.

