

NOTA INFORMACYJNA

OBLIGACJI SERII A1

(ISIN: PLPGO0000022)

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.

www.pgo-sa.com.pl



Polska Grupa
Odlewnicza



**Raiffeisen
POLBANK**

jako Organizator Emisji

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) i regulowanym rynku pozagiełdowym 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. i BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 31 sierpnia 2016 roku



Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna

2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Firma:	Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Katowice 40-698, ul. Armii Krajowej 41
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000305325
REGON	590722383
NIP	771-23-74-309
Telefon:	+48 32 359 64 10
Adres poczty elektronicznej:	pgo-sa@pgo-sa.com.pl
Strona Internetowa	www.pgo-sa.com.pl

Niniejszym oświadczam/y, 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 dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelne czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Zgodnie z § 18 ust. 18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Podpis Emitenta

PREZES ZARZĄDU


Dariusz Ginalski

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

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu obligacji Emitenta oraz jego zdolność do obsługi zadłużenia. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Grupy Emitenta

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie

Popyt na odlewy i odkuwki produkowane przez Grupę jest ściśle związany z ogólną sytuacją gospodarczą i tempem wzrostu ekonomicznego krajów, na rynkach których działa. Odbiorcami wyrobów Grupy są krajowi i zagraniczni producenci szeregu dóbr inwestycyjnych, działający w wielu branżach gospodarki, przede wszystkim w branży górniczej, przemyśle stocznioowym, motoryzacyjnym, maszynowym, maszyn rolniczych, hutniczym, energetycznym i wielu innych. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na kluczowych dla Grupy rynkach, przede wszystkim rynkach krajów Unii Europejskiej (w tym na rynku polskim) i krajów skandynawskich, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, zmniejszenie nakładów inwestycyjnych, a także wyższy poziom podatków czy wzrost stóp procentowych mogą w negatywny sposób wpływać na poziom inwestycji i wielkość produkcji w branżach będących odbiorcami produktów Grupy, a tym samym na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

1.2. Ryzyko kursowe

Podmioty z Grupy realizują wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne, denominowaną w walutach obcych (przede wszystkim w EUR, NOK, GBP i USD). Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych produktów a datą realizacji wpływów mija zwykle okres od 30 do 180 dni, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego i uzgodnionymi terminami płatności z poszczególnymi kontrahentami. Ze względu na fakt, iż jednocześnie znaczna część kosztów produkcji ponoszona jest w PLN, Podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian kursowych (wzmocnienie PLN w stosunku do walut obcych, przede wszystkim w stosunku do EUR) może nastąpić spadek rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych, co z kolei może przyczyniać się do pogorszenia wyników finansowych Emitenta i Grupy. W celu minimalizacji ryzyka kursowego Podmioty z Grupy zawierają walutowe transakcje terminowe.

1.3. Ryzyko związane z konkurencją na rynku odlewniczym i kuzienniczym

Działalność Grupy jest narażona na ryzyko związane z konkurencją. Podmioty z Grupy od wielu lat są obecne na rynkach światowych, skutecznie konkurując z krajowymi i zagranicznymi producentami odlewów i odkuwek. Dysponując znaczącym potencjałem produkcyjnym - zarówno pod względem wiedzy i doświadczenia technologicznego, jak i zaplecza technicznego - Podmioty z Grupy są w stanie realizować zamówienia klientów na szerokie spektrum części odlewanych - od prostych małych detali po duże skomplikowane elementy, które pod względem technologii produkcji i jakości nie odbiegają od poziomu najlepszych producentów zagranicznych obecnych na rynku. Recesja, z jaką zmagala się w ostatnim czasie światowa gospodarka oraz rosnąca konkurencja ze strony krajów dalekowschodnich, wywiera ogromny nacisk na konieczność coraz większej dbałości o jak najwyższą jakość wyrobów i poszukiwanie nisz niedostępnych dla dalekowschodnich konkurentów. Kraje dalekowschodnie bowiem, takie jak Chiny, Indie czy Korea Południowa, dysponują nowoczesnymi zakładami odlewniczymi, stale inwestują w poprawę jakości produkowanych odlewów, stosując systemy jakościowe porównywalne z ISO 9000, a dodatkowym ich atutem są niższe koszty pracy. Istnieje więc ryzyko, że w niedalekiej przyszłości nasi zagraniczni kontrahenci zaczną w większym

stopniu zlecać produkcję odlewów krajom dalekowschodnim.

Należy się też liczyć ze wzrostem importu tanich odlewów i odkuwek z krajów o niskich kosztach pracy także na rynek polski. Presja ze strony konkurencji może spowodować konieczność obniżania cen na produkowane przez Podmioty z Grupy wyroby lub utratę części klientów, albo też trudności w pozyskiwaniu klientów nowych, co w rezultacie może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta i Grupę.

1.4. Ryzyko wzrostu cen surowców i nośników energetycznych

Przemysł odlewniczy i kuzienniczy należy do branż o bardzo dużym zużyciu energii i materiałów. Energia w produkcji odlewów i odkuwek stanowi pod względem wielkości trzeci element kosztów ich wytwarzania i zużywana jest przede wszystkim w procesach wytopiania metali i nagrzewania detali. Do podstawowych surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej przez Grupę należą złomy i surówki odlewnicze, żelazostopy, materiały hutnicze, a także żywice, bentonity, utwardzacze, pokrycia oraz koks odlewniczy. Koszty ich zakupu stanowią znaczącą część kosztów produkcji wyrobów gotowych. Znaczny wzrost cen energii i podstawowych surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej Podmiotów z Grupy może okresowo wpływać na obniżenie wyników finansowych Grupy, szczególnie w przypadku, gdy z uwagi na sytuację rynkową przeniesienie na ceny wyrobów wzrostu kosztów surowca nie będzie w pełni możliwe lub też będzie możliwe z opóźnieniem. W celu zmniejszenia ryzyka związanego ze zmianami cen na rynku materiałów wsadowych (głównie: złomy, surówki), w przypadku kontraktów długoterminowych Podmioty z Grupy stosują w uzgodnieniu z niektórymi kontrahentami tzw. „wyróżnik złomowy” oparty na danych publikowanych przez CAEF (The European Foundry Association, stowarzyszenie odlewnictwa zrzeszające 21 krajów europejskich). Sposób jego stosowania jest indywidualnie negocjowany z poszczególnymi klientami.

1.5. Ryzyko związane z kadrą inżyniersko-techniczną

Działalność Podmiotów z Grupy związana jest z zapotrzebowaniem na kadrę pracowników o odpowiednich, wysokich kwalifikacjach zawodowych. Wdrażanie do produkcji nowych asortymentów odlewów i odkuwek uzależnione jest od sprawnego opracowywania technologii wykonywania produktu, oprzyrządowania i wdrożenia wyrobu do produkcji. Proces przygotowania produkcji nowego odlewu lub odkuwki związany jest z pracami o charakterze projektowo- konstrukcyjnym i techniczno- produkcyjnym. Istotną rolę w procesie wytworzenia produktu spełniające określone wymagania techniczne i jakościowe jest dysponowanie doświadczoną kadrą inżynierską. Działalność produkcyjna Podmiotów z Grupy wymaga również posiadania doświadczonej kadry pracowników na stanowiskach robotniczych (kowali, wytopiaczy, modelarzy, formierzy, rdzeniary, wykańczaczy, spawaczy), posiadającej doświadczenie i umiejętności w odpowiednim przygotowaniu materiału oraz produkcji skomplikowanych narzędzi, odlewów i odkuwek. Podmioty z Grupy podejmują działania mające na celu pozyskanie pracowników w wymienionych zawodach z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi.

Niewątpliwym problemem odczuwanym w całej branży przemysłowej jest załamanie się systemu edukacji zawodowej i technicznej po roku 1989 i związany z tym spadek liczby placówek kształcących młodzież w specyficznych zawodach - m. in. w zawodach branży odlewniczej i kuzienniczej.

Dodatkowo w związku ze wzrostem popytu na wykwalifikowanych pracowników branży odlewniczej i kuzienniczej zarówno ze strony rynku krajowego jak i rynków innych krajów Unii Europejskiej istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie utrzymanie bądź pozyskanie nowych pracowników z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji, wdrażania nowych produktów i rozwiązań technologicznych przez Grupę. Jednym ze sposobów zabezpieczenia się przez Grupę przed tym ryzykiem jest nawiązanie współpracy ze szkołami zawodowymi w zakresie kształcenia kierunkowego oraz placówkami szkolnictwa wyższego w zakresie pozyskiwania kadry inżynierskiej.

1.6. Ryzyko związane z jakością produktów

Istotnym czynnikiem decydującym o konkurencyjności spółek, w szczególności w warunkach wciąż rosnących wymagań ze strony odbiorców, jest możliwość dotrzymania parametrów technicznych i wysokiej jakości produkowanych wyrobów. Nie można wykluczyć przypadku niedotrzymania określonych parametrów technicznych i jakościowych produkowanych odlewów i odkuwek, co może narazić Grupę na dodatkowe koszty związane m.in. z postępowaniami reklamacyjnymi, pogorszeniem wiarygodności, a w skrajnych przypadkach może skutkować wstrzymaniem sprzedaży do danego odbiorcy, co w efekcie może wywrzeć negatywny wpływ na wizerunek, pozycję rynkową, działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Audyty przeprowadzane przez zewnętrzne firmy potwierdzają utrzymywanie i doskonalenie przez naszą Grupę systemów zarządzania jakością wg ISO 9001. Podmioty z Grupy posiadają certyfikaty na zgodność z normami jakościowymi wielu akredytowanych towarzystw klasyfikacyjnych, jak również, prowadzą politykę tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne.

1.7. Ryzyko związane z zapasami

Istnieje ryzyko nadmiernego wzrostu zapasów wyrobów gotowych w szczególności z powodu załamania popytu na produkty Grupy, utraty kilku znaczących odbiorców, zerwania kontraktu ze strony klientów lub niedopasowania wielkości produkcji Grupy do potrzeb rynkowych. Istnieje także możliwość pojawienia się ryzyka związanego z poziomem zapasów materiałów i surowców, zarówno zbyt wysokiego, jak i braku zapasu zapewniającego bezpieczeństwo w utrzymaniu ruchu w Podmiotach z Grupy spowodowanego niedotrzymywaniem przez dostawców terminów dostaw. Podmioty z Grupy na bieżąco monitorują posiadane stany zapasów magazynowych, szczególną uwagę zwracając na wielkość dokonywanych zakupów zaopatrzeniowych.

1.8. Ryzyko związane z bhp i wypadkami przy pracy

Działalność produkcyjna prowadzona przez Podmioty z Grupy wiąże się z występowaniem ryzyka wypadkowego dla pracowników. Podmioty Grupy spełniają wymagania związane z bezpieczeństwem i higieną pracy, systematycznie poprawiają warunki pracy swoich pracowników, prowadzą też okresowe szkolenia bhp. Ewentualne wystąpienie wypadków przy pracy może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Ponadto ewentualna zmiana regulacji prawnych w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy może powodować konieczność ponoszenia znacząco wyższych nakładów na poprawę warunków pracy w poszczególnych Podmiotach z Grupy.

1.9. Ryzyko awarii przemysłowej i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem

Realizacja planów produkcji oraz planów sprzedaży przez Grupę jest w znaczący sposób uzależniona od bezawaryjnego funkcjonowania wykorzystywanych maszyn, urządzeń i linii technologicznych. W działalności Grupy istnieje ryzyko wystąpienia awarii maszyn i urządzeń produkcyjnych, mogących powodować przestoje produkcyjne, okresowe zmiany w organizacji produkcji, wzrost kosztów działania oraz niemożność terminowego zrealizowania wszystkich zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień skutkować może koniecznością pokrycia kar umownych za nieterminową realizację dostaw, a nawet przejęciem kontraktów przez podmioty konkurencyjne, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę.

Wszystkie Podmioty z Grupy ubezpieczają się od odpowiedzialności cywilnej ustawowej za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia na podstawie umów ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Zakres ochrony ubezpieczeniowej jest wynikiem decyzji podjętych przez Zarządy poszczególnych spółek z należytą starannością i zgodnie z zasadą racjonalnego gospodarowania zasobami. Obszary ryzyk nieobjętych ochroną ubezpieczeniową wynikają z niskiego prawdopodobieństwa ich materializacji lub z niemożności zawarcia umów ubezpieczenia dotyczących ryzyk tego rodzaju (np. brak możliwości prawnych czy nieadekwatna do wartości potencjalnej szkody cena ubezpieczenia). Zwracamy uwagę, że ziszczenie się ryzyk nieobjętych ubezpieczeniem zawsze będzie generować dodatkowe koszty działalności Grupy.

1.10. Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Podmioty z Grupy Emitenta prowadzą działalność w obszarze, w którym znajdują zastosowanie regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Dotyczy to głównie opracowywania i wykorzystywania rozwiązań technicznych i technologicznych znajdujących zastosowanie w wytwarzanych i wprowadzanych do obrotu wyrobach. Działalność w Grupie Emitenta prowadzona jest w taki sposób, aby nie naruszać praw osób trzecich w tym zakresie, a dodatkowo opiera się głównie na własnych rozwiązaniach konstrukcyjnych. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko Emitentowi lub Podmiotom z Grupy będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia praw własności przemysłowej lub intelektualnej. Wystąpienie z takimi roszczeniami może spowodować ograniczenie możliwości wykorzystywania danego rozwiązania w ramach prowadzonej działalności lub wprowadzania do obrotu wyrobów, w których takie rozwiązanie jest stosowane - zarówno czasowo - w okresie trwania sporu sądowego - jak i trwale - po ewentualnym negatywnym zakończeniu takiego sporu dla Podmiotu z Grupy. Może to wiązać się również z koniecznością zapłaty ewentualnych odszkodowań, a także zastąpienia spornego rozwiązania innym. Wystąpienie takich okoliczności może w efekcie negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy.

1.11. Ryzyko kredytowe odbiorców Grupy

Ważnym celem Grupy jest oferowanie rozwiązań finansowych dopasowanych do potrzeb i możliwości klientów. Prowadzenie działalności handlowej wiąże się z ryzykiem wypłacalności kontrahentów. Ryzyko kredytowe wynika z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak:

niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Zgodnie z wdrożoną w Grupie procedurą zabezpieczenia transakcji handlowych, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe (m.in., gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe, hipoteka, zastaw), co minimalizuje ryzyko niewypłacalności kontrahenta. Ponadto, Grupa korzysta z ubezpieczenia należności, przenosząc tym samym ryzyko płatnicze na ubezpieczyciela. Emitent nie może jednakże wykluczyć, iż w przypadku niewypłacalności klienta, instytucje finansowe mogą wystąpić do Emitenta lub Podmiotu z Grupy z regresem.

1.12. Ryzyko naruszenia wymogów ochrony środowiska

Podmioty Grupy, z uwagi na rodzaj i rozmiary prowadzonej działalności, zaliczają się do podmiotów, których funkcjonowanie wymaga pozwoleń zintegrowanych, regulujących ich wpływ i oddziaływanie na środowisko. Podmioty z Grupy posiadają odpowiednie pozwolenia zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych, określające warunki i możliwości w zakresie wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzania, zbiórki i odzysku odpadów oraz warunków odprowadzania ścieków, a także na prowadzenie instalacji do składowania odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, określające warunki unieszkodliwiania i odzysku odpadów.

Prowadzona przez Grupę działalność gospodarcza jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. Zgodnie z wymaganiami okresowo w Podmiotach z Grupy prowadzone są pomiary emisji zanieczyszczeń do powietrza, emisji hałasu, wielkości wytworzonych, unieszkodliwianych i wykorzystywanych gospodarczo odpadów, badania charakterystyki jakościowej składowanych odpadów, jakości wód gruntowych w rejonie składowiska.

Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku naruszenia przez którąkolwiek ze spółek Grupy wymogów ochrony środowiska, nałożone zostaną na nią kary związane z nieprzestrzeganiem przepisów i wymogów dotyczących ochrony środowiska, w tym także nakaz wstrzymania bądź ograniczenia produkcji, lub zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniom z tego tytułu. Istnieje także ryzyko, że przyszłe regulacje prawne w zakresie wymogów dotyczących ochrony środowiska spowodują konieczność ograniczenia poziomu produkcji i poniesienia nakładów w celu dostosowania spółek Grupy do obowiązujących wymogów prawa, co może negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Grupy.

1.13. Ryzyko związane z obciążeniami ustanowionymi na majątku

W związku ze zobowiązaniami wynikającymi z umów zawartych z bankami przez Podmioty z Grupy, na majątku tych spółek ustanowione zostały obciążenia w postaci hipotek oraz zastawów rejestrowych, zabezpieczające wierzytelności tych banków z tytułu udzielonych kredytów.

Emitent, jak i Podmioty z Grupy dokonują terminowo spłat rat kredytów, a także dołożą wszelkiej staranności w celu zapewnienia należytego wykonywania obowiązków wynikających dla nich z wymienionych umów na przyszłość. Należy jednak mieć na uwadze, że ewentualne nienależyte wykonanie przez poszczególne Podmioty z Grupy zobowiązań wynikających z umów, których te zabezpieczenia dotyczą, może skutkować podjęciem przez banki działań zmierzających do zaspokojenia się z obciążonych składników majątku.

1.14. Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent i Podmioty z Grupy zawierają i planują zawierać w ramach prowadzonej działalności transakcje z podmiotami powiązanymi. W ocenie Emitenta transakcje te są zawierane na warunkach rynkowych oraz dokumentowane w należyty sposób. Nie można jednak wykluczyć ewentualnego zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowości warunków stosowanych w przedmiotowych transakcjach, co może narazić Emitenta lub Podmioty z Grupy na ryzyko ewentualnych postępowań podatkowych oraz wpłynąć na wyniki finansowe spółek.

1.15. Ryzyko związane ze zmianą prawa

Ryzyko to wiąże się z możliwymi zmianami przepisów, zarówno krajowych, jak i wspólnotowych, które znajdują zastosowanie w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę i tym samym mogą wpływać na jej sytuację.

Analizowane ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców określonych obciążeń lub wprowadzenia dodatkowych uprawnień czy przywilejów dla pracowników. Tego typu okoliczności zwykle pociągają za sobą określone koszty po stronie pracodawców, mogą także wymagać stosownych zmian organizacyjnych.

Ponadto istotne znaczenie mogą mieć ewentualne zmiany w prawie podatkowym lub sposobie jego interpretowania, które mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń podatkowych, poprzez m.in. zmiany w sposobie zaliczania określonych pozycji do przychodów lub kosztów ich uzyskania, zmiany stawek

podatkowych, zakresów zwolnień, etc. Tego typu sytuacje znajdują bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach finansowych przedsiębiorców.

Ze względu na charakter działalności prowadzonej przez Podmioty z Grupy, istotne w przedmiotowym zakresie mogą okazać się także ewentualne zmiany w przepisach dotyczących ochrony środowiska, polegające np. na zaostrzeniu warunków wydawania niezbędnych pozwoleń, nałożeniu na przedsiębiorców nowych obowiązków, zmianach zasad ustalania i wnoszenia opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska, czy wymogów stosowania materiałów używanych w procesie produkcyjnym itp. Istotne zmiany w zakresie regulacji dotyczących ochrony środowiska mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń finansowych z tego tytułu, jak również mogą wymagać dostosowania przedsiębiorstw spółek do określonych wymogów, co może wymagać poniesienia nakładów finansowych na inwestycje w przedmiotowym zakresie.

2. Czynniki ryzyka związane z obligacjami

2.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

2.2. Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

2.3. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

2.4. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji oraz braku posiadania przez Emitenta wystarczających środków na jego dokonanie

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia (zgodnie z definicją wskazaną w pkt. 9.1 Warunków Emisji), Obligatariusze są uprawnieni do żądania („**Żądanie**”) obligatoryjnego wcześniejszego wykupu („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”) Obligacji na zasadach określonych w pkt 9.2 Warunków Emisji, przy czym złożenie Żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu po spełnieniu przesłanek wskazanych w pkt 9.1 b) oraz d) – k) wymaga uprzedniego podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie Żądania. Ponadto wystąpienie któregośkolwiek z Kwalifikowanych Przypadków Naruszenia (zgodnie z definicją wskazaną w pkt 9.4 Warunków Emisji), powoduje, iż wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi („**Natychmiastowy Wykup**”).

Dokonanie przez Emitenta Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Natychmiastowego Wykupu może narazić Emitenta na ryzyko utraty płynności finansowej. Ponadto Emitent może nie posiadać wystarczających środków pieniężnych na ich dokonanie. W takim przypadku Emitent może być zmuszony do sprzedaży składników majątkowych (które mogą okazać się niewystarczające) w celu pozyskania środków pieniężnych na zaspokojenie Obligatariuszy.

Niezależnie od powyższych, brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzycielności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Emitent jednocześnie wyjaśnia, iż pkt 9.4 lit. a (i) Warunków Emisji stanowiący, iż w „przypadku wydania wiążącego Emitenta prawomocnego orzeczenia stwierdzającego jego niewypłacalność” (tj. ogłoszenia upadłości Emitenta) „wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi” **oznacza, iż** Obligacje w przypadku wydania prawomocnego postanowienia w przedmiocie ogłoszenia upadłości Emitenta, staną się wymagalne. Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („**Prawo Upadłościowe**”), zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości, zaś zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił. Uprawomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom, gdyż w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzycielności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego, a zaspokojenie Obligatariuszy nie będzie uprzywilejowane w żaden sposób w stosunku do innych wierzycieli Emitenta.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki prowadzące do Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Natychmiastowego Wykupu.

2.5. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu na Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień Propozycji Nabycia zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

2.6. Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a tym samym w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzycielności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

2.7. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji.

2.8. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe, ich interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te 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 okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

2.9. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, organizator odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące odpowiednio w ASO BondSpot lub ASO GPW.

Ponadto BondSpot jako organizator ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot.

Ponadto GPW oraz BondSpot mogą zawiesić obrót instrumentami dłużnymi (stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu,

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

2.10. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

GPW (stosownie do § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW) oraz BondSpot (stosownie do § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot) może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- 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 ASO BondSpot lub ASO GPW;
- 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 (wyłącznie w przypadku ASO GPW).

Ponadto GPW (stosownie do § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW) oraz BondSpot (stosownie do § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot), wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie 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 postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu tej 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.

W przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO GPW oraz w § 14 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO BondSpot (opisanych wyżej w pkt 4), odpowiednio zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów dłużnych 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.

Jednocześnie w powyższych przypadkach, odpowiednio GPW lub BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO GPW lub odpowiednio § 14 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO BondSpot; lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO GPW lub odpowiednio § 14 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO BondSpot; lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO GPW lub odpowiednio § 14 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO BondSpot.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator ASO BondSpot lub ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

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

2.11. Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązywaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Emitent jest ponadto spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Stosownie do postanowień art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł., albo zastosować obie sankcje łącznie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę powyższych sankcji administracyjnych nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz na jej postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów.

Ponadto zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO BondSpot lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności o których mowa w §§ 18 -20a Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w rozdziale V Regulaminie ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a – § 15c, § 17-17b, GPW może upomnieć Emitenta lub zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 20b ust.3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot 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 zł.

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

Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla emitentów prowadzących działalność w sektorze odlewniczym.

3. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY

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

4. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje wyemitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

Podstawa emisji:

- (a) Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:
 - Uchwały Nr 5/2016 Zarządu Polska Grupa Odlewnicza S.A. z dnia 22 czerwca 2016 r. w sprawie ustalenia i uruchomienia Programu Emisji Obligacji;
 - Uchwały Nr 83/IV/2016 Rady Nadzorczej Polska Grupa Odlewnicza S.A. z dnia 22 czerwca 2016r. w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie i uruchomienie Programu Emisji Obligacji;
 - Uchwały Nr 1/2016 Zarządu Polska Grupa Odlewnicza S.A z dnia 25 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A1 oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A1;
 - Uchwały Nr 84/IV/2016 Rady Nadzorczej Polska Grupa Odlewnicza S.A z dnia 25 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii A1 w ramach Programu Emisji Obligacji.

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi

zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

5. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach emisji zostało wyemitowanych 42.200 sztuk Obligacji Serii A1 (Kod ISIN PLPGO0000022 o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Łączna wartość nominalna Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 42.200.000 zł (słownie: czterdzieści dwa milion dwieście tysięcy złotych).

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

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

7. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

7.1. daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja obligacji serii A1 prowadzona była w terminie od 26 lipca 2016 roku do 28 lipca 2016 roku.

7.2. daty przydziału instrumentów dłużnych

Przydział obligacji serii A1 miał miejsce w dniu 9 sierpnia 2016 roku.

7.3. liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było do 42.200 (słownie: czterdzieści dwa tysiące dwieście) sztuk obligacji serii A1.

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

Stopa redukcji nie wystąpiła.

7.5. liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Przydzielono 42.200 sztuk (słownie: czterdzieści dwa tysiące dwieście) sztuk obligacji serii A1.

7.6. ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena emisyjna obligacji serii A1 wynosiła 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

7.7. liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W toku subskrypcji złożono 20 zapisów na obligacje serii A1.

7.8. liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Przydziału dokonano dla 20 ze złożonych zapisów na obligacje serii A1.

7.9. 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)

Obligacje serii A1 nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

7.10. łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów,

Łączne koszty emisji wyniosły 271.000,00 zł. Do kosztów emisji zaliczono:

- i. przygotowania i przeprowadzenia oferty – 271.000,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych, zero groszy)

- ii. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów
 - iii. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - brak kosztów
 - iv. promocji oferty - brak kosztów
 - v. metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.
- Koszty Spółki związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu obligacji.

8. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. Warunki wykupu

Wykup Obligacji

Dniem wykupu obligacji serii A1 (Kod ISIN PLPGO0000022), jest 9 sierpnia 2019 roku, a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

Kwota Wykupu Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych który przypada na dzień 1 sierpnia 2019 roku.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

Nie dotyczy - Emitentowi nie przysługuje prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, całości lub części wartości nominalnej Obligacji

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

Obligatariuszowi nie przysługuje prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego i natychmiastowego wykupu obligacji, określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej, wystąpienie którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w Punkcie 9 lit. a), c), l)-n) Warunków Emisji lub którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w Punkcie b), d)-k) Warunków Emisji, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu („Przypadki Naruszenia”) uprawnia każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Punktem 9.2 Warunków Emisji.

Wszelkie płatności wykupu Obligacji w Dniu Wykupu, w wyniku żądania Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji w zakresie Wcześniejszego i Natychmiastowego Wykupu, będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami..

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego Wykupu i Natychmiastowego Wykupu Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną.

8.2. Oprocentowanie

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej (tj. stawki WIBOR [Warsaw Interbank Offered Rate] dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN zgodnie z definicją Stopy Bazowej wskazanej w Załączniku nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów) ustalanej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową w wysokości 190 punktów bazowych, przy czym w wypadku gdyby ustalona według powyższej metody Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego przyjęła wartość ujemną, to w takim wypadku za Stopę Procentową dla tego Okresu Odsetkowego przyjmuje się wartość 0,00000 punktu procentowego („Stopa Procentowa”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

$$K = \frac{O \times N \times L}{365}$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji;

O oznacza ustaloną Stopę Procentową

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

L oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z § 117a ust. 2 Szczegółowych Zasad oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z § 117a ust. 2 Szczegółowych Zasad.

Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dzień Płatności Odsetek”) lub - w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-08-09 (Wt)	2017-02-09 (Cz)	2017-02-01 (Śr)	2017-02-09 (Cz)	184
2	2017-02-09 (Cz)	2017-08-09 (Śr)	2017-08-01 (Wt)	2017-08-09 (Śr)	181
3	2017-08-09 (Śr)	2018-02-09 (Pt)	2018-02-01 (Cz)	2018-02-09 (Pt)	184
4	2018-02-09 (Pt)	2018-08-09 (Cz)	2018-08-01 (Śr)	2018-08-09 (Cz)	181
5	2018-08-09 (Cz)	2019-02-09 (So)	2019-02-01 (Pt)	2019-02-11 (Pn)	184
6	2019-02-09 (So)	2019-08-09 (Pt)	2019-08-01 (Cz)	2019-08-09 (Pt)	181

W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych powyżej z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

Naliczanie Odsetek od Obligacji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe za opóźnienie, o których mowa w art. 481 § 2 Kodeksu cywilnego od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

9. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane żadne zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.03.2016r. wynosiła 100.276.518 PLN (słownie: sto milionów dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset osiemnaście złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.03.2016r. wynosiła 1.667.700 PLN (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset złotych). Wszystkie bezsporne zobowiązania Emitent reguluje terminowo. Natomiast zobowiązania przeterminowane wynikają głównie z: kompensat zobowiązań z należnościami (kwota 1.314.905 (jeden milion trzysta czternaście tysięcy dziewięćset pięć) zł) oraz zobowiązań spornych.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, oprócz Obligacji objętych niniejszą notą, Emitent nie posiada zobowiązań powstałych w wyniku emisji obligacji

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będą kształtowały się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

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

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

12. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji serii A1.

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

Nie dotyczy. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

14. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO:

A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI,

B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI;

Nie dotyczy.

15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:

A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ,

B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA,

C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.

Nie dotyczy.

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania jakiegokolwiek zezwolenia, licencji lub zgody.

17. ZAŁĄCZNIKI:

- a) ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA
- b) ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA
- c) ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ
- d) ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A1
- e) ZAŁĄCZNIK NR 5 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Załącznik nr 1 - Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.08.2016 godz. 17:53:18

Numer KRS: 0000305325

**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	12.05.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	21	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/24039/16/889	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 590722383, NIP: 7712374309
3.Firma, pod którą spółka działa	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. ARMII KRAJOWEJ, nr 41, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-698, poczta KATOWICE, 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	17.12.2007 R., NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, REPERTORIUM "A" NR 11.118/2007
	2	UCHWAŁĄ Z DNIA 30.01.2009 R., REP. A NR 1092/2009, SPROSTOWANĄ W DNIU 23.02.2009 R., REP. A NR 1936/2009, NOT. M.GREGORCZYK, KN W KATOWICACH, ZMIENIONO § 3 UST. 1 ORAZ DODANO PKT 26 W § 5 UST. 1 STATUTU
	3	09.03.2011 R., REP. "A" NR 2026/2011, NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, UL. KOPERNIKA 26, - ZMIANA: §5 UST.1, §6 UST.1, §13 UST.1, §15 UST.2 STATUTU SPÓŁKI.
	4	26.06.2013 R., NR REP. A 55478/2013, NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, ZMIENIONO PAR. 11 UST., 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5

1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "PIOMA-ODLEWNIA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA). UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "PIOMA-ODLEWNIA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 17 GRUDNIA 2007 R. NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH REPERTORIUM "A" 11.118/2007, ZMIENIONA UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "PIOMA-ODLEWNIA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 17 KWIETNIA 2008 R., NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, REPERTORIUM "A" NR 3986/2008.
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	"PIOMA-ODLEWNIA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000191207
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	590722383
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	96 300 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	96300000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	96 300 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	41760000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	54540000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO PREZES ZARZĄDU MOŻE SKŁADAĆ OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI JEDNOOSOBOWO, NATOMIAST DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI PRZEZ POZOSTAŁYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GINALSKI
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	66110710415
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	AUGUSTYN
	2.Imiona	LUCJAN FELIKS
	3.Numer PESEL/REGON	75053017499
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZAWISZOWSKA
		2.Imiona	BEATA
		3.Numer PESEL	69030802862
	2	1.Nazwisko	KISIEL
		2.Imiona	CZESŁAW
		3.Numer PESEL	64090508011
	3	1.Nazwisko	DOMOGAŁA
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	85053110177
	4	1.Nazwisko	LEONKIEWICZ
		2.Imiona	JACEK
			20

5	3.Numer PESEL	82070603695
	1.Nazwisko	ZAJĄCZKOWSKA EJSYMONT
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	83021107787

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	MOKRYŃSKA
	2.Imiona	RENATA STEFANIA
	3.Numer PESEL	69061110781
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	KOZUB
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	71031513911
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	24, 51, Z, ODLEWNICTWO ŻELIWA
	2	24, 52, Z, ODLEWNICTWO STALIWA
	3	24, 53, Z, ODLEWNICTWO METALI LEKKICH
	4	24, 54, A, ODLEWNICTWO MIEDZI I STOPÓW MIEDZI
	5	24, 54, B, ODLEWNICTWO POZOSTAŁYCH METALI NIEŻELAZNYCH, Z WYJĄTKIEM ODLEWNICTWA MIEDZI I STOPÓW MIEDZI
	6	25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	7	25, 62, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	8	25, 9, , PRODUKCJA WYROBÓW METALOWYCH POZOSTAŁA
	9	28, 9, , PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, Z WYJĄTKIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
	10	16, 24, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH
	11	16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA
	12	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	13	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA
	14	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
	15	46, 7, , POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA WYSPECJALIZOWANA
	16	52, 1, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	17	71, 20, , BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	18	32, 99, Z, PRODUKCJA WYROBÓW POZOSTAŁYCH, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	19	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	20	64, 99, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO FINANSOWE, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	21	38, 1, , WYWÓZ ŚMIECI I ODPADÓW

22	38, 2, , UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW
23	77, 32, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
24	28, 30, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN DLA ROLNICTWA I LEŚNICTWA, Z WYJĄTKIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
25	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
26	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
27	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
28	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
29	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
30	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
31	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
32	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
33	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
34	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
35	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.06.2009	OD 1.01.2008R. DO 11.05.2008R. OD 12.05.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	26.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	19.03.2011	OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	4	13.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	22.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	08.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	22.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	08.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	12.05.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 1.01.2008R. DO 11.05.2008R. OD 12.05.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	1	*****	OD 1.01.2008R. DO 11.05.2008R. OD 12.05.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	29.06.2009	OD 1.01.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	---	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	03.06.2011	1 STYCZNIA 2010R.-31 GRUDNIA 2010R.
	4	13.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	22.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	08.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	22.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 1.01.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	1 STYCZNIA 2010R.-31 GRUDNIA 2010R.
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 1.01.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	1 STYCZNIA 2010R.-31 GRUDNIA 2010R.
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 1.01.2008R. DO 31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	1 STYCZNIA 2010R.-31 GRUDNIA 2010R.
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu 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 10.08.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta
STATUT POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SPÓŁKA AKCYJNA

Tekst jednolity z dnia 26 czerwca 2013 r.

STATUT
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA
Spółka Akcyjna

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim w spółkę akcyjną pod firmą POLSKA GRUPA ODLEWNICZA Spółka Akcyjna.
2. Założycielem Spółki jest jedyny Wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tj. Fabryka Maszyn „FAMUR” S.A. z siedzibą w Katowicach.

II. Firma i Siedziba. Czas Trwania

§ 2

1. Spółka działa pod firmą POLSKA GRUPA ODLEWNICZA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A..
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

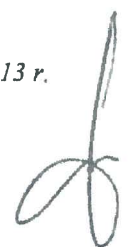
Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

III. Przedmiot działalności Spółki

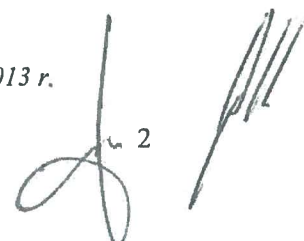
§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) odlewnictwo żeliwa (24.51.Z)
- 2) odlewnictwo staliwa (24.52.Z)
- 3) odlewnictwo metali lekkich (24.53.Z)
- 4) odlewnictwo miedzi i stopów miedzi (24.54.A)
- 5) odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi (24.54.B)
- 6) obróbka metali i nakładanie powłok na metale (25.61.Z)



- 7) obróbka mechaniczna elementów metalowych (25.62.Z)
 - 8) produkcja wyrobów metalowych pozostała (25.9)
 - 9) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej (28.9)
 - 10) produkcja opakowań drewnianych (16.24.Z)
 - 11) produkcja pozostałych wyrobów z drewna (16.29.Z)
 - 12) produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (22.29.Z)
 - 13) sprzedaż hurtowa drewna, (46.73.Z)
 - 14) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z)
 - 15) pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (46.7)
 - 16) magazynowanie i przechowywanie towarów (52.1)
 - 17) badania i analizy techniczne (71.20)
 - 18) produkcja wyrobów pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (32.99.Z)
 - 19) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (96.09.Z)
 - 20) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (64.99.Z)
 - 21) wywóz śmieci i odpadów (38.1)
 - 22) unieszkodliwianie odpadów (38.2)
 - 23) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (77.32.Z)
 - 24) produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa z wyjątkiem działalności usługowej (28.30.Z)
 - 25) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z)
 - 26) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z)
 - 27) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
 - 28) leasing finansowy (PKD 64.91.Z)
 - 29) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)
 - 30) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z)
 - 31) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)
 - 32) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z)
 - 33) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z)
 - 34) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33. Z)
 - 35) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z).
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnienia innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności.
 3. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.



2

IV. Kapitał Zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 96.300.000,00 złotych (dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy złotych) i dzieli się na 96.300.000 akcji, o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, w tym:
 - a) 41.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 00000001 do 41760000 oraz
 - b) 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 00000001 do 54540000.
2. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.

§ 7

1. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.
2. Akcje Spółki mogą być umarzane na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie. Szczegółowe warunki umorzenia akcji ustali uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8

Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.

V. Organy Spółki.

§ 9

Organami Spółki są:

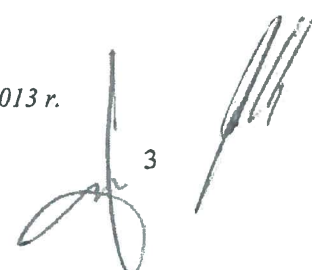
1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 10

1. Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
2. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu.
3. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.
5. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Tekst jednolity po zmianie uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013 r.



3

§ 11

1. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu może składać oświadczenia woli w imieniu Spółki jednoosobowo, natomiast do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki przez pozostałych członków Zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

§ 12

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.
3. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata.
2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. Każdy członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie.

§ 14

1. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.
3. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej 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.
6. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 4 i 5 określa regulamin Rady Nadzorczej.

Tekst jednolity po zmianie uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013 r.

7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 1. ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
 2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 3. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 4. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 5. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,
 6. wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
 7. zatwierdzanie opracowanego przez Zarząd budżetu rocznego, obejmującego w szczególności: plan wynikowy, plan inwestycyjny i plan finansowania (zadłużenia) Spółki oraz zatwierdzanie zmian do planu inwestycyjnego oraz planu finansowania (zadłużenia),
 8. występowanie do Zarządu Spółki o sporządzanie: planu marketingowego, planu prac badawczo-rozwojowych, planu restrukturyzacji oraz ich zatwierdzanie,
 9. zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd strategii rozwoju Spółki na okres przekraczający 1 rok,
 10. wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obejmowanie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach, a także na przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika,
 11. wyrażanie zgody na uczestnictwo w charakterze wspólnika lub w jakiejkolwiek innej zbliżonej formie w podmiotach mających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej,
 12. wyrażanie zgody na zastawienie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub obciążenie w inny sposób praw z akcji lub udziałów posiadanych przez Spółkę, gdy nie zostało to zaakceptowane w planie finansowania (zadłużenia) Spółki,
 13. wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów, pożyczek, emitowanie obligacji lub jakichkolwiek innych instrumentów służących pozyskaniu kapitału zewnętrznego, przekraczającego poziom ujęty w planie finansowania (zadłużenia) Spółki,
 14. zatwierdzanie zasad polityki zabezpieczania zobowiązań lub wierzytelności wyrażanych w walucie obcej,
 15. udzielanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi bądź uczestniczenie przez nich w konkurencyjnych podmiotach.

Walne Zgromadzenie

§ 16

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Katowicach.

Tekst jednolity po zmianie uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013 r.

§ 17

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
 - 1) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - 2) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 3) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;
 - 4) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

VI. Gospodarka Spółki

§ 18

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§ 19

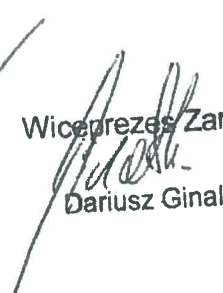
Zarząd jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§ 20

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.


Prezes Zarządu

Mirosław Bendzera


Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ginalski

**ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ**

Uchwała nr 5/2016
Zarządu Polska Grupa Odlewnicza S.A. z dnia 22 czerwca 2016 r.

w sprawie: w sprawie ustalenia i uruchomienia Programu Emisji Obligacji

§1

1. Zarząd spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej jako: „Spółka” lub „Emitent”), pod warunkiem udzielenia przez Radę Nadzorczą zgody, o której mowa w § 2 niniejszej Uchwały, postanawia o ustaleniu i uruchomieniu przez Emitenta programu emisji obligacji („**Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) na łączną kwotę (wartość nominalna) do 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych).
2. Zarząd Spółki ustala następujące podstawowe parametry Programu Emisji Obligacji:
 - a) łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych);
 - b) wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
 - c) czas trwania Programu Emisji Obligacji, tj. czas, w którym Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie nie dłuższy niż do dnia 30 czerwca 2019 roku, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;
 - d) proponowanie nabycia Obligacji będzie dokonywane zgodnie z art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149;
 - e) poszczególne emisje Obligacji w ramach kolejnych serii mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji Obligacji, w tym zasady ustalania oprocentowania i jego wysokości;
 - f) w ramach Programu Emisji Obligacji Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - g) Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a prowadzenie ewidencji i dokonywanie w imieniu Emitenta rozliczeń zostanie powierzone podmiotowi do tego upoważnionemu, w szczególności Obligacje mogą być zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (niniejsza uchwała stanowi jednocześnie upoważnienie dla Emitenta do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. umowy lub umów o rejestrację Obligacji);
 - h) Obligacje będą obligacjami na okaziciela i będą emitowane jako zabezpieczone lub niezabezpieczone. Szczegółowe warunki dotyczące zabezpieczeń zostaną określone w warunkach emisji Obligacji przez Zarząd Emitenta dla każdej serii emitowanych Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji;
 - i) warunki emisji każdej serii Obligacji mogą stanowić o ubieganiu się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi, prowadzonym przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów 3

wprowadzenie Obligacji do obrotu na jednym z wyżej wymienionych alternatywnych systemów obrotu lub na obu tych systemach łącznie.

3. Szczegółowe parametry każdej serii Obligacji zostaną ustalone odrębną uchwałą Zarządu Emitenta.
4. Zarząd Emitenta wyraża zgodę na dokonywanie przez Emitenta wszelkich czynności prawnych i faktycznych, w tym na składanie wszelkich oświadczeń woli, jakie mogą być konieczne do skutecznego ustanowienia i przeprowadzenia Programu Emisji Obligacji.

§ 2

Mając na uwadze treść § 15 ust. 2 pkt. 13 Statutu Spółki Zarząd postanawia zwrócić się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na ustalenie i uruchomienie Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwałą niniejszą podjęto w głosowaniu jawnym.

§ 4

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podpisania.

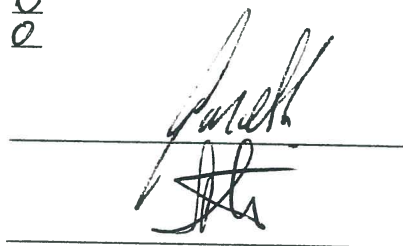
Wyniki głosowania:

- głosów „za”:
- głosów „przeciw”:
- głosów „wstrzymujących się”:

2
0
0

1. Dariusz Ginalski

2. Lucjan Augustyn



Uchwała nr 83/IV/2016
Rady Nadzorczej spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A.
z dnia 22 czerwca 2016 r.

w sprawie: wyrażenia zgody na ustalenie i uruchomienie Programu Emisji Obligacji

§ 1.

Działając na podstawie § 15 ust. 2 pkt. 13 Statutu Spółki Rada Nadzorcza spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (dalej jako: „Spółka” lub „Emitent”) wyraża zgodę na ustalenie i uruchomienie przez Emitenta programu emisji obligacji („Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Emitent może emitować obligacje („Obligacje”) na łączną kwotę (wartość nominalna) do 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych).

§ 2.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na następujące podstawowe parametry Programu Emisji Obligacji:

1. łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych);
2. wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
3. czas trwania Programu Emisji Obligacji, tj. czas, w którym Zarząd Spółki może podjąć uchwałę o emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie nie dłuższy niż do dnia 30 czerwca 2019 roku, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;
4. proponowanie nabycia Obligacji będzie dokonywane zgodnie z art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149;
5. poszczególne emisje Obligacji w ramach kolejnych serii mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji Obligacji, w tym zasady ustalania oprocentowania i jego wysokości;
6. jednocześnie Spółka może w ramach Programu Emisji Obligacji emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a prowadzenie ewidencji i dokonywanie w imieniu Emitenta rozliczeń zostanie powierzone podmiotowi do tego upoważnionemu, w szczególności Obligacje mogą być zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
8. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i będą emitowane jako zabezpieczone lub niezabezpieczone. Szczegółowe warunki dotyczące zabezpieczeń zostaną określone w warunkach emisji Obligacji przez Zarząd Emitenta dla każdej serii emitowanych Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji;
9. w celu wyrażenia zgody na poszczególne emisje Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji oraz warunki emisji dla poszczególnych emisji Obligacji podejmowana będzie odrębna uchwała Rady Nadzorczej;
10. warunki emisji każdej serii Obligacji mogą stanowić o ubieganiu się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi, prowadzonym przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Warunki emisji Obligacji mogą przewidywać wprowadzenie Obligacji do obrotu na jednym z wyżej wymienionych alternatywnych systemów obrotu lub na obu tych systemach łącznie.

§3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



UCHWAŁA Nr 1/2016
Zarządu Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach (Spółka) z dnia 25 lipca 2016 r.

w sprawie: emisji Obligacji serii A1 oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A1

§ 1

Zarząd Spółki, w związku z Uchwałą Nr 5 Zarządu Spółki z dnia 22 czerwca 2016r. w sprawie ustalenia i uruchomienia Programu Emisji Obligacji, Uchwałą nr 83/IV/2016 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 czerwca 2016r. w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie i uruchomienie Programu Emisji Obligacji, postanawia przeprowadzić emisję Obligacji serii A1, na warunkach zawartych w Warunkach Emisji Obligacji, do maksymalnej kwoty 42.200.000,00 PLN (słownie: czterdzieści dwa miliony dwieście tysięcy złotych) w ramach Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości maksymalnej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych).

§ 2

Zarząd Spółki postanawia:

- 1) wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacji Obligacje serii A1 o wartości nominalnej do 42.200.000,00 PLN (słownie: czterdzieści dwa miliony dwieście tysięcy złotych),
- 2) przyjąć Warunki Emisji Obligacji serii A1, w brzmieniu ustalonym w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

1. Zarząd Spółki określa następujące podstawowe parametry emisji Obligacji Serii A1:
 - a) Spółka wyemituje obligacje na okaziciela serii A1, zdematerializowane, niezabezpieczone („**Obligacje serii A1**”) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 42.200.000,00 zł (czterdzieści dwa miliony dwieście tysięcy złotych);
 - b) Spółka wyemituje nie więcej niż 42.200 (czterdzieści dwa tysiące dwieście) Obligacji serii A1. Wartość nominalna jednej Obligacji serii A1 będzie wynosić 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
 - c) Obligacje serii A1 będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę w wysokości 1,9 punktów procentowych w skali roku dla każdego okresu odsetkowego. Odsetki od Obligacji serii A1 będą wypłacane co 6 (sześć) miesięcy;
 - d) Miejscem emisji Obligacji serii A1 będą Katowice;
 - e) Roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji serii A1 nie będą zabezpieczone;
 - f) Obligacje serii A1 zostaną zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - g) Obligatariusze będą mieli możliwość zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A1. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A1 oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A1 zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji serii A1;
 - h) Datą Emisji Obligacji serii A1 jest dzień, w którym zostanie dokonana rejestracja praw z Obligacji serii A1 w Depozycie KDPW („**Dzień Emisji**”);
 - i) Okres zapadalności Obligacji serii A1 będzie wynosił 36 (trzydzieści sześć) miesięcy licząc od Dnia Emisji;

37

- j) Obligacje serii A1 zostaną zaoferowane inwestorom zgodnie z art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149,
- k) Cena emisyjna jednej Obligacji serii A1 będzie wynosić 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
- l) Cel emisji Obligacji serii A1 nie został określony;
- m) Obligacje serii A1 będą mogły być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. W przypadku podjęcia decyzji o wprowadzeniu Obligacji serii A1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Zarząd Emitenta podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Obligacji serii A1 do jednego z wyżej wymienionych systemów obrotu lub do obu tych systemów łącznie;
- n) Obligacje serii A1 będą emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.
2. Szczegółowe warunki emisji obligacji, a w szczególności daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej, oprocentowania obligacji i wypłaty należnych odsetek, są zawarte w Warunkach Emisji Obligacji serii A1.

§ 4

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii A1 stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 5

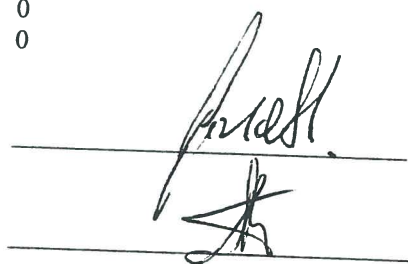
Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na emisję Obligacji serii A1, na warunkach zbieżnych z określonymi niniejszą uchwałą.

Wyniki głosowania:

- głosów „za”:	2
- głosów „przeciw”:	0
- głosów „wstrzymujących się”:	0

1. Dariusz Ginalski

2. Lucjan Augustyn



PROTOKÓŁ
z posiedzenia Rady Nadzorczej
Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
odbytego w dniu 25 lipca 2016 roku

Posiedzenie Rady Nadzorczej Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 25 lipca 2016 r. otworzył Pan Tomasz Domogała, który stwierdził, że wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni na posiedzenie. Następnie Pan Tomasz Domogała stwierdził, że na posiedzeniu Rady Nadzorczej obecni są:

1. Pan Tomasz Domogała,
2. Pan Czesław Kisiel,
3. Pani Beata Zawiszowska,
4. Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont,
5. Pan Jacek Leonkiewicz,

a zatem Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania wiążących uchwał.

Porządek obrad Rady Nadzorczej obejmuje:

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Stwierdzenie prawidłowości odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i jej zdolności do podejmowania wiążących uchwał.
3. Przyjęcie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii A1 w ramach Programu Emisji Obligacji.
5. Zamknięcie posiedzenia.

Ad. 3 porządku posiedzenia:

Rada Nadzorcza, w głosowaniu jawnym, przyjęła proponowany porządek posiedzenia.

Ad. 4 porządku posiedzenia:

W ramach pkt 4 porządku obrad, Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 25 lipca 2016 r. w sprawie emisji Obligacji serii A1 oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A1 wraz z załącznikiem do niej w postaci Warunków Emisji Obligacji serii A1, postanawia podjąć uchwałę:

Uchwała nr 84/IV/2016
Rady Nadzorczej Polska Grupa Odlewnicza S.A.
z dnia 25 lipca 2016 r.

w sprawie: wyrażenia zgody na emisję obligacji serii A1 w ramach Programu Emisji Obligacji

§ 1.

Działając na podstawie § 15 ust. 2 pkt 13 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Polska Grupa Odlewnicza S.A. (dalej jako: „Spółka” lub „Emitent”) wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii A1, które zostaną wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji, ustalonego i

uruchomionego na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 5/2016 z dnia 22 czerwca 2016 roku, na którego ustalenie i uruchomienie wyrażono zgodę w uchwale Rady Nadzorczej Spółki nr 83/IV/2016 z dnia 22 czerwca 2016 roku oraz uchwały Zarządu nr 1/2016 z dnia 25 lipca 2016 r.

§ 2.

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii A1, przy uwzględnieniu następujących podstawowych parametrów:

- a) Spółka wyemituje obligacje na okaziciela serii A1, zdematerializowane, niezabezpieczone („**Obligacje serii A1**”) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 42.200.000,00 PLN (czterdzieści dwa miliony dwieście tysięcy złotych);
- b) Spółka wyemituje nie więcej niż 42.200 (czterdzieści dwa tysiące dwieście) Obligacji serii A1. Wartość nominalna jednej Obligacji serii A1 będzie wynosić 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
- c) Obligacje serii A1 będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę w wysokości 1,9 punktów procentowych w skali roku dla każdego okresu odsetkowego. Odsetki od Obligacji serii A1 będą wypłacane co 6 (sześć) miesięcy;
- d) Miejscem emisji Obligacji serii A1 będą Katowice;
- e) Roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji serii A1 nie będą zabezpieczone;
- f) Obligacje serii A1 zostaną zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- g) Obligatariusze będą mieli możliwość zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A1. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A1 oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A1 zostały określone w warunkach emisji Obligacji serii A1, z którymi Rada Nadzorcza zapoznała się;
- h) Datą Emisji Obligacji serii A1 jest dzień, w którym zostanie dokonana rejestracja praw z Obligacji serii A1 w Depozycie KDPW („**Dzień Emisji**”);
- i) Okres zapadalności Obligacji serii A1 będzie wynosił 36 (trzydzieści sześć) miesięcy licząc od Dnia Emisji;
- j) Obligacje serii A1 zostaną zaoferowane inwestorom zgodnie z art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149;
- k) Cena emisyjna jednej Obligacji serii A1 będzie wynosić 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
- l) Cel emisji Obligacji serii A1 nie został określony;
- m) Obligacje serii A1 będą mogły być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. W przypadku podjęcia decyzji o wprowadzeniu Obligacji serii A1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Zarząd Emitenta podejmie

wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Obligacji serii A1 do jednego z wyżej wymienionych systemów obrotu lub do obu tych systemów łącznie;

- n) Obligacje serii A1 będą emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

W głosowaniu jawnym za Uchwałą nr 84/IV/2016 oddano: „za” 5 głosów, „przeciw” 0 głosów, „wstrzymało się” od głosowania 0 głosów.

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 84/IV/2016 w powyższym brzmieniu została podjęta.

Ad. 5 porządku posiedzenia:

Wobec wyczerpania porządku posiedzenia, Przewodniczący Rady Nadzorczej zamknął posiedzenie. Niniejszy protokół sporządzono w 3 jednobrzmiących egzemplarzach.

Podpisy członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu Rady Nadzorczej:

Tomasz Domogała

Czesław Kisiel

Beata Zawiszowska

Magdalena Zajączkowska-Ejsymont

Jacek Leonkiewicz

ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A1

WYJAŚNIENIE

Emitent wyjaśnia, iż pkt 9.4 lit. a (i) Warunków Emisji stanowiący, iż w „przypadku wydania wiążącego Emitenta prawomocnego orzeczenia stwierdzającego jego niewypłacalność” (tj. ogłoszenia upadłości Emitenta) „wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi” **oznacza, iż** Obligacje w przypadku wydania prawomocnego postanowienia w przedmiocie ogłoszenia upadłości Emitenta, staną się wymagalne.

Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („**Prawo Upadłościowe**”), zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się **wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości**, zaś zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił.

Uprawomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom, gdyż w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego, a zaspokojenie Obligatariuszy nie będzie uprzywilejowane w żaden sposób w stosunku do innych wierzycieli Emitenta.

Emitent podkreśla, iż na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie zachodzą żadne przesłanki prowadzące do ogłoszenia upadłości Emitenta.

Powyższe wyjaśnienie nie jest stanowi zmiany Warunków Emisji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A1

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji serii A1 („**Obligacje**”), emitowanych w Katowicach przez **Polską Grupę Odlewniczą Spółkę Akcyjną** z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Armii Krajowej 41, 40-698 Katowice), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000305325, nr NIP 771-23-74-309, nr REGON 590722383, adres strony internetowej: www.pgo-sa.com.pl, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 96.300.000,00 (dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy) złotych, opłacony w całości, („**Emitent**”).

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1. Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane inaczej, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

- | | | |
|----|--------------------------------|--|
| 1) | „Aktywa Skonsolidowane” | oznacza sumę pozycji „ <i>Aktywa Obrotowe</i> ” i „ <i>Aktywa Trwałe</i> ”, którą wykazuje się w bilansie w pozycji A strony „ <i>Aktywa Trwałe</i> ” oraz pozycji B strony „ <i>Aktywa Obrotowe</i> ”, zgodnie ze wzorem bilansu załączonym do Ustawy o Rachunkowości, wykazywanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; |
| 2) | „Banki Referencyjne” | oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.; |
| 3) | „BondSpot” | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931; |
| 4) | „Catalyst” | oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW; |
| 5) | „Certyfikat Rezydencji” | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.); |

- | | | | |
|-----|--|--------------|---|
| 6) | „Dług Skonsolidowany” | Netto | oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, wchodzącą w skład danego ostatniego opublikowanego kwartalnego sprawozdania skonsolidowanego Grupy pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych, ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań; |
| 7) | „Dzień Emisji” | | oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji zgodnie z Punktem 2.1; |
| 8) | „Dzień Natychmiastowego Wykupu” | | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.5; |
| 9) | „Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu” | | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.3; |
| 10) | „Dzień Płatności” | | oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku; |
| 11) | „Dzień Płatności Odsetek” | | oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Punktem 5.4; lub (ii) który jest Dniem Wcześniejszego Wykupu; |
| 12) | „Dzień Przekazania Informacji” | | oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji; |
| 13) | „Dzień Roboczy” | | oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność; |
| 14) | „Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” | | oznacza dzień przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa; |
| 15) | „Dzień Ustalenia Uprawnionych” | | oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek – każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Punkcie 5.4 oraz (ii) w stosunku do innych Dni Płatności – Dzień Roboczy przypadający 6 (sześć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających |





zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych;

- 16) **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza Dzień Natychmiastowego Wykupu lub Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu;
- 17) **„Dzień Wykupu”** oznacza 9 sierpnia 2019 r., a w przypadku, gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu;
- 18) **„EBITDA Skonsolidowana”** oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za ostatnie 4 kwartały, za które został opublikowany raport kwartalny, stosownie do przepisów wiążących Emitenta, jako spółkę publiczną, powiększony o odpisy amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz skorygowany o odpisy aktualizacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz z wyłączeniem wyniku na transakcjach o charakterze niegotówkowym, pozaoperacyjnym i jednorazowym;
- 19) **„Emisja”** oznacza emisję Obligacji, będącą pierwszą emisją w ramach Programu;
- 20) **„Emitent”** oznacza **Polską Grupę Odlewniczą Spółkę Akcyjną** z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Armii Krajowej 41, 40-698 Katowice), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000305325, nr NIP 771-23-74-309, nr REGON 590722383, adres strony internetowej: www.pgo-sa.com.pl, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 96.300.000,00 (dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy) złotych, opłacony w całości;
- 21) **„Ewidencja”** oznacza ewidencję w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach;
- 22) **„Grupa”** oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w tym z jego Spółkami Zależnym;
- 23) **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd



Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312;

- | | | |
|-----|---|---|
| 24) | „Kapitały Własne Skonsolidowane” | oznacza wartość bilansową skonsolidowanego kapitału własnego Grupy ogółem; |
| 25) | „KDPW” | oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| 26) | „Kodeks cywilny” | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz. U. 2014, poz. 121 z późn. zm.); |
| 27) | „Kwalifikowany Przypadek Naruszenia” | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.4; |
| 28) | „Kwota do Zapłaty” | oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku; |
| 29) | „Kwota Odsetek” lub „Odsetki” | oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek; |
| 30) | „Kwota Wcześniejszego Wykupu” | oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie); |
| 31) | „Kwota Wykupu” | oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wykupowi i wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wykupu do Dnia Wykupu (włącznie); |
| 32) | „Marża Odsetkowa” | oznacza, marżę odsetkową w wysokości 1,9% w stosunku rocznym; |
| 33) | „Natychmiastowy Wykup” | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.4; |
| 34) | „Obligacje” | oznacza niemające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację; |
| 35) | „Obligatariusz” | oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika |

Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja;

- 36) **„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.2;
- 37) **„Organizator ”** oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa), wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000014540, będącego organizatorem Emisji;
- 38) **„Okres Emisji”** oznacza okres pomiędzy Dniem Emisji a Dniem Wykupu;
- 39) **„Okres Odsetkowy”** oznacza: (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku, (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (iii) w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Wykupu (włącznie);
- 40) **„PLN” lub „złoty”** oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 41) **„Podmiot z Grupy”** oznacza każdą ze spółek wchodzącą w skład Grupy;
- 42) **„Program”** oznacza program emisji obligacji, który przewiduje możliwość wielokrotnych emisji obligacji przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2019 r.;
- 43) **„Przypadek Naruszenia”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9;
- 44) **„Regulacje KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW;
- 45) **„Regulamin KDPW”** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie

Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie;

- 46) **„Rozporządzenie MAR”** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
- 47) **„Spółka Zależna”** oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę lub wraz z innym podmiotem z Grupy udział w kapitale zakładowym uprawniający do ponad 50% głosów na zgromadzeniu wspólników lub na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub jest wspólnikiem w spółce osobowej wnoszącym ponad 50% wkładu do spółki osobowej;
- 48) **„Stopa Bazowa”** oznacza stopę procentową WIBOR podawaną przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, 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 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w danym Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej;
- 49) **„Stopa Procentowa”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 5.1;
- 50) **„Szczegółowe Zasady”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW obowiązujące w danym czasie;



- 51) **„Uczestnik Depozytu”** oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 52) **„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, ze zm.) lub inny akt prawny, który zastąpi tę ustawę;
- 53) **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) lub inny akt prawny, który zastąpi tę ustawę;
- 54) **„Ustawa Rachunkowości”** o oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013, poz. 330 z późn. zm.) lub inny akt prawny, który zastąpi tę ustawę;
- 55) **„Warunki Emisji”** oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji;
- 56) **„Wcześniejszy Wykup”** oznacza Natychmiastowy Wykup lub Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup;
- 57) **„Zadłużenie Finansowe”** oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:
- a) udostępnionych lub pożyczonych środków pieniężnych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie;
 - b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych;
 - c) umów leasingu finansowego;
 - d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług;
- powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych z zastrzeżeniem, iż przy wyliczeniu ww. zadłużenia nie uwzględnia się udzielanych pomiędzy spółkami Grupy Emitenta gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, oraz
- z wyłączeniem: (i) weksli nie mających charakteru instrumentu finansowania i nie stanowiących zobowiązania bilansowego Grupy (wystawionych na zabezpieczenie wierzytelności), (ii) poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy będących






członkami konsorcjum powołanego do realizacji kontraktu z jakimkolwiek z podmiotów z Grupy;

58) „Zgromadzenie
Obligatariuszy”

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.

1.2. W tekście niniejszych Warunków Emisji, o ile kontekst nie wskazuje inaczej, odniesienie do „Punktu” oznacza odniesienie do punktu niniejszych Warunków Emisji.

2. FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA, MAKSYMALNA LICZBA OBLIGACJI. EWIDENCJA OBLIGACJI

2.1. Rodzaj Obligacji

Obligacje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela, niemające formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy w Ewidencji i przysługują podmiotom, będącym posiadaczami rachunków papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzonych przez Uczestników Depozytu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na rachunkach zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmioty uprawnione z Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji oraz sposób dokonania zawiadomień oraz płatności z tytułu Obligacji określają postanowienia Regulacji KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

2.2. Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji

- a) Obligacje są emitowane w ramach Programu.
- b) W ramach Emisji emitowane są Obligacje serii A1, posiadające numery od A00001 do A42200.
- c) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- d) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (tysiąc złotych).
- e) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach Emisji wynosi 42.200 (czterdzieści dwa tysiące dwieście).
- f) Miejscem Emisji są Katowice.

2.3. Podstawa Emisji

- a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach.
- b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 5 z dnia 22 czerwca 2016 r. w sprawie ustalenia i uruchomienia Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2016 z dnia 25 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A1 oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A1. W dniu 22 czerwca 2016 r. uchwałą nr 83/IV/2016 Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na ustalenie i uruchomienie Programu Emisji Obligacji, a uchwałą nr 84/IV/2016 z dnia 25 lipca 2016 r. wyraziła zgodę na emisję Obligacji, wymaganą zgodnie z § 15 ust. 2 pkt 15 statutu

Emitenta.

- c) Niezwłocznie po Dniu Emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Catalyst. Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Catalyst nastąpi nie później niż w ciągu 3 (trzech) miesięcy od Dnia Emisji, zaś wprowadzenie Obligacji na Catalyst – nie później niż w ciągu 4 (czterech) miesięcy od Dnia Emisji.

2.4. Ewidencja Obligacji

Obligacje będą zarejestrowane w Ewidencji prowadzonej przez KDPW. Czynności związane z ewidencją, w tym z obsługą świadczeń z Obligacji będą wykonywane zgodnie z Regulacjami KDPW.

3. STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

3.1. Status Obligacji

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

3.2. Świadczenia z Obligacji

Podstawowymi uprawnieniami Obligatariusza są:

- a) prawo do otrzymania Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu;
- b) prawo do otrzymania Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek;
- c) prawo do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia na warunkach określonych w Punkcie 9;
- d) prawo do otrzymania Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

3.3. Przenoszenie praw z Obligacji

Zasady przenoszenia Obligacji w obrocie wtórnym określone są w Regulaminie KDPW i Szczegółowych Zasadach oraz regulaminie rynku Catalyst, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie, z zastrzeżeniem że po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

3.4. Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia, o ile Emitent nie pozostaje w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z Obligacji.

4. CEL EMISJI

Cel Emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

5. OPROCENTOWANIE

- 5.1. Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową, przy czym w wypadku gdyby ustalona

według powyższej metody Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego przyjęła wartość ujemną, to w takim wypadku za Stopę Procentową dla tego Okresu Odsetkowego przyjmuje się wartość 0,00000 punktu procentowego („Stopa Procentowa”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

5.2. Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = \frac{O \times N \times L}{365}$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji;

O oznacza ustaloną Stopę Procentową

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

L oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

5.3. Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z § 117 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z § 117 ust. 1 Szczegółowych Zasad.

5.4. Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 5.7 oraz z zastrzeżeniem płatności Odsetek w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dni Płatności Odsetek”) lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-08-09 (Wt)	2017-02-09 (Cz)	2017-02-01 (Śr)	2017-02-09 (Cz)	184
2	2017-02-09 (Cz)	2017-08-09 (Śr)	2017-08-01 (Wt)	2017-08-09 (Śr)	181
3	2017-08-09 (Śr)	2018-02-09 (Pt)	2018-02-01 (Cz)	2018-02-09 (Pt)	184
4	2018-02-09 (Pt)	2018-08-09 (Cz)	2018-08-01 (Śr)	2018-08-09 (Cz)	181
5	2018-08-09 (Cz)	2019-02-09 (So)	2019-02-01 (Pt)	2019-02-11 (Pn)	184
6	2019-02-09 (So)	2019-08-09 (Pt)	2019-08-01 (Cz)	2019-08-09 (Pt)	181

5.5. W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w Punkcie 5.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

5.6. Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Punktem 5 Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe za opóźnienie, o których mowa w art. 481 § 2 Kodeksu cywilnego od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

5.7. Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień



niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

- 5.8.** Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

6. OPODATKOWANIE

- 6.1.** Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 6.2.** Jeżeli konieczne jest dokonanie odliczenia lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze we właściwym terminie Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza informacji i dokumentów, z aktualnym certyfikatem rezydencji podatkowej włącznie, niezbędnych dla zastosowania podatku wedle obniżonej lub zerowej stawki podatkowej, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Emitent nie dokona żadnego ubruttowania płatności w celu zrekompensowania odliczonego lub potrąconego podatku.
- 6.3.** Na podstawie informacji uzyskanych od Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad, Emitent obliczy, potrąci i wpłaci podatek dochodowy należny z tytułu jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zapłaconej na rzecz Obligatariusza, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa i Szczegółowe Zasady stanowią inaczej.
- 6.4.** Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z § 117 Szczegółowych Zasad w zakresie tego, czy Obligatariusz zobowiązany jest do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. W szczególności, Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, w celu przekazania Emitentowi, informacji, o których mowa w § 117 ust. 1 pkt 7 Szczegółowych Zasad w celu dalszego przekazania ich do Emitenta.
- 6.5.** Niezależnie od postanowień Punktu 6.4, Emitent może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 6.6.** Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza Certyfikat Rezydencji w celu dalszego przekazania go do Emitenta.

7. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 7.1.** Organem reprezentującym Obligatariuszy jest Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywają się zgodnie z regulaminem zgromadzenia określonym w Załączniku nr 1 do Warunków Emisji.
- 7.2.** Przedmiotem uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy są sprawy określone w art. 49 ust. 1




Ustawy o Obligacjach. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariuszy lub Emitenta dotyczącej niniejszych Warunków Emisji, a w szczególności:

- a) zmiany Warunków Emisji, w zakresie innym niż określony w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- b) stwierdzenie istnienia Przypadku Naruszenia.

8. WYKUP OBLIGACJI

- 8.1. Obligacje, które nie zostały przedterminowo wykupione zgodnie z postanowieniami Punktu 9, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu.
- 8.2. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu.
- 8.3. Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.4. Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Punktu 9.

9. OBLIGATORYJNY WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

9.1. Wystąpienie w Okresie Emisji:

- (i) którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w niniejszym Punkcie 9 lit. a), c), l) – n) lub
- (ii) którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w niniejszym Punkcie b), d) – k), po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu

(„Przypadki Naruszenia”) uprawnia każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Punktem 9.2:

- a) **brak płatności:** Emitent: (i) będzie w zwłocie z płatnością jakiejkolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (ii) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiejkolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze;
- b) **orzeczenia:** sytuacja, w której jakikolwiek Podmiot z Grupy, na skutek prawomocnych orzeczeń (tj. orzeczeń sądowych, które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka zaskarżenia) lub ostatecznych decyzji administracyjnych (tj. rozstrzygnięć organu administracji, które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka odwoławczego), zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających co najmniej 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) i nie dokona zapłaty takich kwot w terminie ich wymagalności;
- c) **zaprzeszanie prowadzenia działalności:** całkowite zaprzestanie prowadzenia przez Grupę podstawowej dla niej działalności gospodarczej, tj. działalności polegającej na produkcji odlewów i odkuwek;
- d) **naruszenie wskaźnika zadłużenia:** sytuacja, w której stosunek Długu Netto

Skonsolidowanego do EBITDA Skonsolidowanej, liczone na ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego, począwszy od ostatniego dnia kwartału kalendarzowego, w którym nastąpił Dzień Emisji, będzie wyższy niż 3,5, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie tych wskaźników;

- e) **naruszenie wskaźnika kapitałowego:** sytuacja, w której stosunek Kapitałów Własnych Skonsolidowanych do Aktywów Skonsolidowanych, liczone na ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego, począwszy od ostatniego dnia kwartału kalendarzowego, w którym nastąpił Dzień Emisji, będzie niższy niż 40%, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie tych wskaźników;
- f) **wypłata dywidendy:** sytuacja, w której Emitent dokona wypłaty dywidendy, o ile wypłata dywidendy spowodowałaby, że stosunek Długu Netto Skonsolidowanego w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego, w którym nastąpiła wypłata dywidendy do EBITDA Skonsolidowanej liczonej na ostatni dzień kwartału kalendarzowego, w którym nastąpiła wypłata dywidendy będzie wyższy niż 3;
- g) **egzekucja w stosunku do aktywów:** sytuacja, w której w odniesieniu do składników majątkowych któregośkolwiek Podmiotu z Grupy o wartości stanowiącej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciwko Podmiotowi z Grupy, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez dany Podmiot z Grupy informacji o jej rozpoczęciu i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została we wskazanym powyżej terminie wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia, chyba że dany Podmiot z Grupy dobrowolnie spełnił w tym terminie należne świadczenie w całości;
- h) **niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone na Catalyst w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na Catalyst - o ile zostaną wprowadzone do tego systemu obrotu, za wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta;
- i) **niewykonywanie obowiązków informacyjnych na Catalyst:** w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst nastąpi stwierdzenie ostateczną decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego, że Emitent nie wykonuje obowiązków związanych z przekazywaniem informacji bieżących i okresowych dla emitentów instrumentów wprowadzonych do obrotu na Catalyst wynikających z Rozporządzenia MAR oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., przy czym wyłącznie dotyczącego wydarzenia lub stanu faktycznego, które zmniejszyło skonsolidowane aktywa Grupy o wartość wyższą niż 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy;
- j) **nieprawdziwość oświadczeń:** którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Punkcie 10 okaże się pod istotnym względem niezgodne z prawdą lub pod istotnym względem wprowadzające w błąd w chwili złożenia;
- k) **rozporządzanie majątkiem:** zbycie lub rozporządzenie przez którykolwiek Podmiot z Grupy (w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcji dokonanych w okresie następujących po sobie 12 (dwunastu) miesięcy, przy czym bieg pierwszego takiego okresu rozpoczyna się w Dniu Emisji) jakąkolwiek częścią swojego





majątku o wartości co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy na rzecz podmiotu spoza Grupy na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Podmiotu z Grupy, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, o ile – w przypadku zbycia – zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej,

- l) **naruszenie innych umów przez Grupę:** sytuacja, w której jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Podmiotu z Grupy, w łącznej kwocie przekraczającej co najmniej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta w stosunku do podmiotu z poza Grupy Emitenta nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego), a przypadek naruszenia nie został usunięty mimo upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty); naruszenia w rozumieniu niniejszego punktu nie będzie stanowił brak spłaty zobowiązań w pierwotnym terminie ich wymagalności, jeśli dany wierzyciel wyraził zgodę na późniejszą spłatę takiego zobowiązania oraz w sytuacji gdy nie upłynął jeszcze termin do naprawienia naruszenia takiego zobowiązania;
- m) **zaciągnięcie niedozwolonych zobowiązań:** sytuacja, w której którykolwiek Podmiot z Grupy bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy: (i) udzieli jakiejkolwiek pożyczki jakiegokolwiek podmiotowi spoza Grupy, której łączna wartość w którymkolwiek momencie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu przekracza co najmniej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażona w złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) poręczy zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy, którego łączna wartość w którymkolwiek momencie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu przekroczy co najmniej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażona w złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (iii) zabezpieczy w inny sposób zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy, którego łączna wartość w którymkolwiek momencie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu przekroczy co najmniej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażona w złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); przy czym do określonych wyżej poziomów nie wlicza się: (i) weksli nie mających charakteru instrumentu finansowania i nie stanowiących zobowiązania bilansowego Grupy (wystawionych na zabezpieczenie wierzytelności), (ii) poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy będących członkami konsorcjum powołanego do realizacji kontraktu z Podmiotem z Grupy;
- n) **nowa emisja:** sytuacja, w której Emitent dokona emisji obligacji, których termin wykupu przypada wcześniej niż Dzień Wykupu, bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na taką emisję.

- 9.2. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia (z zastrzeżeniem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w sprawie wrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu), każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie wcześniejszego wykupu posiadanych przez siebie Obligacji („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”), a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 20 (dwudziestu) Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed tym terminem stan faktyczny stanowiący zaistniały Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 9.3. W razie zgłoszenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt. 9.2 powyżej, Emitent dokona wykupu Obligacji w terminie 20 (dwudziestu) Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”).
- 9.4. Wystąpienie w Okresie Emisji którejkolwiek z następujących okoliczności („**Kwalifikowane Przypadki Naruszenia**”) powodują, iż wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi („**Natychmiastowy Wykup**”):
- a) **postępowanie upadłościowe i układowe:** (i) zostanie wydane prawomocne orzeczenie wiążące Emitenta stwierdzające jego niewypłacalność (ii) zarząd Emitenta podejmie uchwałę o wystąpieniu stanu niewypłacalności Emitenta lub o zagrożeniu niewypłacalnością Emitenta, (iii) podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązywaniu Emitenta;
 - b) **likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta;
 - c) **podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 9.5. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia wystąpienia Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn technicznych lub administracyjnych niezależnych od Emitenta, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).
- 9.6. Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup i Natychmiastowy Wykup nastąpią poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub – odpowiednio – w Dniu Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

10. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA

10.1 Emitent oświadcza i zapewnia, iż:

- a) Emitent jest spółką akcyjną, należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- b) Emitent i każdy Podmiot z Grupy posiada zdolność do prowadzenia działalności gospodarczej i bycia właścicielem składników majątkowych oraz uzyskać wszelkie zezwolenia, koncesje, zgody i pozwolenia niezbędne do prowadzenia działalności w sposób, w jaki jest ona prowadzona;
- c) Emitent i każdy Podmiot z Grupy prowadzi działalność przestrzegając odpowiednich obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień jego dokumentów korporacyjnych oraz warunków wszelkich udzielonych dla wykonywania działalności zezwoleń i licencji;
- d) emisja Obligacji nie jest sprzeczna z żadnymi przepisami prawa, orzeczeniami sądowymi lub decyzjami administracyjnymi, ani z jakimkolwiek z dokumentów, który jest wiążący dla Emitenta;

10.2 Zapewnienia i oświadczenia złożone przez Emitenta w Punkcie 10.1 zostają złożone przez Emitenta w Dacie Emisji i uważa się je za powtórzone przez Emitenta w każdym dniu w Okresie Emisji.

11. ZAWIADOMIENIA

11.1. Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.pgo-sa.com.pl, a także, po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, zgodnie z odpowiednim regulaminem obowiązującym na Catalyst.

11.2. Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:

Polska Grupa Odlewnicza S.A.
ul. Armii Krajowej 41
40-698 Katowice

12. STATUS ORGANIZATORA EMISJI

12.1. Emitent powierzył Organizatorowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Organizatorem Emisji. Organizator Emisji nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Organizator nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i nast. Ustawy o Obligacjach. Organizator udzielił Emitentowi Kredytu, jednak informacje posiadane z tego tytułu, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji, nie mogą zostać udostępniane Obligatariuszom, chyba że Organizator uzyska na to upoważnienie Emitenta. Wykonywanie przez Organizatora Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

13. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE



13.1. W Okresie Emisji Emitent będzie udostępniać Obligatariuszom wyliczane kwartalnie świadectwo zgodności, którego wzór stanowi Załącznik nr 2.

13.2. Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od jego stwierdzenia.

13.3. Emitent będzie publikować skonsolidowane kwartalne niezaudytowane sprawozdania finansowe oraz jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w sposób przewidziany dla spółek publicznych.

14. ZMIANY

14.1. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

14.2. Zmiany Warunków Emisji, określone w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, wpływające na prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, mogą być dokonane przez Emitenta w Okresie Emisji po uzyskaniu zgody Obligatariuszy, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, kontrasygnowanej przez Emitenta w przypadku zgody Emitenta na dokonaną zmianę.

14.3. Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

15. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

15.1. Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

15.2. Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Emitenta.

16. UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

16.1. Obligacje będą umorzone:

- a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu – w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu; lub
- b) w razie wystąpienia Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia – w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu; lub
- c) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wykupu.

16.2. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

17. PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

Dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Obligacji publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach przekazywane są w formie drukowanej do Organizatora i przechowywane przez okres wskazany w art. 16 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

18. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik Nr 1 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy;

Załącznik Nr 2 – wzór świadectwa zgodności.

Katowice, 25 lipca 2016 r.

W imieniu Emitenta:



Dariusz Ginalski

Prezes Zarządu



Lucjan Augustyn

Wiceprezes Zarządu

Załącznik Nr 1

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) ma zastosowanie do obligacji serii A1 wyemitowanych przez Polską Grupę Odlewniczą Spółkę Akcyjną („Emitent”) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2016 z dnia 25 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A1 oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A1, które pozostają niewykupione według stanu na dzień odbycia się Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”).
- 1.2 Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii A1 („Warunki Emisji”), stanowiących załącznik do uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2016 z dnia 25 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A1 oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A1.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji oraz na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy, posiadających co najmniej 10% Obligacji według stanu na Dzień Zwołania Zgromadzenia (zgodnie z definicją zawartą w punkcie 2.4 poniżej). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem na następujący adres:
- Polska Grupa Odlewnicza S.A.**
ul. Armii Krajowej 41
40-698 Katowice
e-mail: pgo-sa@pgo-sa.com.pl
- 2.2 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 (dwadzieścia jeden) dni kalendarzowych i nie dłuższym niż 30 (trzydzieści) Dni Roboczych od dnia jego zwołania („Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy wskazuje Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 2.3 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- 2.4 Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.pgo-sa.com.pl). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „Dzień Zwołania Zgromadzenia”.

3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- 3.1 W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.), złożonym u Emitenta na co najmniej 7 (siedem) dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.2 Emitent udostępnia listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą dane Obligatariusza (imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów) w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusze mają prawo przeglądać listę, o której mowa w zdaniu poprzedzającym oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia lub przesłania jej nieodpłatnie pocztą elektroniczną na adres wskazany przez Obligatariusza.
- 3.3 Osoba reprezentująca podczas Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej, winna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza, przedstawiając dokumenty pozwalające na stwierdzenie bez uzasadnionych wątpliwości, iż osoba ta jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza, w szczególności aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1203 ze zm., lub odpis z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy, do którego dany Obligatariusz jest wpisany. [Dokumenty sporządzone w języku innym niż język polski, powinny zostać opatrzone klauzulą apostille i przetłumaczone przysięgle na język polski.]
- 3.4 Podczas Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. [Dokumenty sporządzone za granicą i w języku innym niż język polski, powinny zostać opatrzone klauzulą apostille i przetłumaczone przysięgle na język polski zaś dokumenty sporządzone w języku innym niż język polski powinny zostać przetłumaczone przysięgle na język polski.] Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu.
- 3.5 W Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczy co najmniej jeden członek zarządu Emitenta. Ponadto, w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie Rady Nadzorczej Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta, doradcy Obligatariuszy, przedstawiciele Organizatora Emisji oraz jego doradcy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.6 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
- a) udziału w głosowaniu; oraz

- b) zabierania głosu.

4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez sąd zgodnie z art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- 4.2 Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.3 Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności, zawierającą dane, o których mowa w art. 60 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są w niej odnotowywane. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.4 Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.5 Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. W każdym przypadku przerwy nie mogą łącznie trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.
- 4.6 Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- a) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - c) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - d) zarządzanie przerw w obradach;
 - e) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - f) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - g) liczenie oddanych głosów;
 - h) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

- 4.7 Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- 4.8 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać w szczególności:
- a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści i wskazaniem liczby reprezentowanych ważnych głosów, procentowego udziału wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w łącznej wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez Uprawnionych Obligatariuszy, liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowaniem decyzji zgromadzenia;
 - d) zgłoszone sprzeciwy.
- 4.9 Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz. Protokół sporządza się w terminie do 5 dni kalendarzowych od dnia zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w porządku obrad.
- 5.2 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni bądź reprezentowani Obligatariusze posiadający co najmniej 50% łącznej wartości nominalnej Obligacji, skorygowanej o głosy podmiotów wchodzących w skład Grupy.
- 5.3 Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy posiadających Obligacje na dzień podejmowania uchwały. Jednakże uchwały dotyczące zmiany Warunków Emisji w zakresie określonym w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, a po wprowadzeniu Obligacji do ASO wymagane jest podjęcie uchwały przez wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.4 Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli wszystkie Obligacje są reprezentowane na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 5.5 Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na stronie internetowej Emitenta (www.pgo-sa.com.pl) w terminach przewidzianych dla realizacji

obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 7 (siedem) dni kalendarzowych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 5.6 Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy wyrażą zgodę na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza, jest ona obowiązana wskazać w czym imieniu wykonuje głos oraz czy głosuje „za”, „przeciw” uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy albo czy wstrzymała się od głosowania.
- 5.7 Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- 5.8 Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 5.9 Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji oraz treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał Emitent publikuje na stronie internetowej (www.pgo-sa.com.pl) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedem) dni kalendarzowych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia Emitenta oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 5.10 Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom określonym w art. 70 i 71 Ustawy o Obligacjach i na warunkach określonych w tej ustawie.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 6.2 W zakresie nieuregulowanym niniejszym Regulaminem, zastosowanie mają przepisy Ustawy o Obligacjach. Sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie ani w Ustawie o Obligacjach, mogą być, za zgodą Emitenta, ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy, przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- 6.3 Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy, podjętą za zgodą Emitenta, zgodnie z trybem określonym w pkt 5.3 Regulaminu.

Prezes Zarządu

Dariusz Gintalski

WICEPREZES ZARZĄDU

Łucjan Augustyn

Załącznik Nr 2
Wzór świadectwa zgodności

Do: Obligatariusze z tytułu obligacji serii **A1**
Od: Polska Grupa Odlewnicza S.A. („Emitent”)
Data: [●]

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Niżej podpisani, działając w imieniu spółki **Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Armii Krajowej 41, 40-698 Katowice), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000305325, nr NIP 771-23-74-309, nr REGON 590722383, adres strony internetowej: www.pgo-sa.com.pl, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 96.300.000,00 (dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy) złotych, opłacony w całości („Emitent”), będącej emitentem 42.200 (czterdziestu dwóch tysięcy dwustu) obligacji serii **A1**, wyemitowanych w dniu 9 sierpnia 2016 roku, niniejszym potwierdzamy, że:

1. stosunek Długu Netto Skonsolidowanego do EBITDA Skonsolidowanej wynosi [●];
2. stosunek Kapitałów Własnych Skonsolidowanych do Aktywów Emitenta wynosi [●];

Wysokość ww. wskaźników została obliczona na podstawie sprawozdania finansowego [●] oraz poniższych danych:

[wpisać dokładną formułę wyliczenia]

Ponadto, potwierdzamy, że nie nastąpił Przypadek Naruszenia.

Zwroty pisane w niniejszym Świadectwie Zgodności wielką literą, które nie zostały w nim zdefiniowane, mają znaczenie nadane takim zwrotom w Warunkach Emisji.

W imieniu Emitenta:

[●]

[●]

ZAŁĄCZNIK NR 5 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 1 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii A1 stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„ASO BondSpot”	oznacza alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, prowadzony przez BondSpot.
„ASO GPW”	oznacza alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, prowadzony przez GPW.
„Banki Referencyjne”	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.
„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
„Catalyst”	oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r, poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.).
„Członek ASO”	oznacza podmiot dopuszczony do działania na ASO BondSpot.
„Członek Rynku”	oznacza podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu GPW, uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu.
„Depozytariusz”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Punktem 2.1 Warunków Emisji.
„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.5 Warunków Emisji.
„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.3 Warunków Emisji.
„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Punktem 5.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Wcześniejszego Wykupu.

„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa;
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek – każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Punkcie 5.4 Warunków Emisji i 8.2 niniejszej Noty Informacyjnej oraz (ii) w stosunku do innych Dni Płatności – Dzień Roboczy przypadający 6 (sześć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.9 Warunków Emisji.
„Dzień Wykupu”	oznacza 09 sierpnia 2019 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
„Emitent”	oznacza Polską Grupę Odlewniczą Spółkę Akcyjną, z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Armii Krajowej 41, 40-698 Katowice) wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000305325, Nr NIP 771-23-74-309, adres strony internetowej: www.pgo-sa.com.pl , posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 96 300 000,00 (dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy) złotych, opłacony w całości.
„Grupa”	oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętymi w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w tym z jego Spółkami Zależnym.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”	oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.

„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wykupowi i wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wykupu do Dnia Wykupu (włącznie).
„Marża Odsetkowa”	oznacza, marżę odsetkową w wysokości 1,9% w stosunku rocznym.
„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.4 Warunków Emisji.
„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.
„Obligatoryjny Wykup”	Wcześniejszy posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 Warunków Emisji.
„Organizator”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska.
„Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Płatności Kwoty Raty Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Płatności Kwoty Raty Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
„PLN” lub „złoty”	oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Propozycja Nabycia”	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.
„Przypadki Naruszenia”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9 Warunków Emisji.

„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin KDPW”	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
„Spółka Zależna”	oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę lub wraz z innym podmiotem z Grupy udział w kapitale zakładowym uprawniający do ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub jest współnikiem w spółce osobowej wnoszącym ponad 50% wkładu do spółki osobowej.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, 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 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w danym Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
„Stopa Procentowa”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
„Szczegółowe Zasady”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, obowiązujące w danym czasie.
„Uczestnik Depozytu”	oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.
„Ustawa o Obrocie ”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tę ustawę.
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub inny akt prawny, który zastąpi tę ustawę.
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.).
„Warunki Emisji”	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii A1.
„Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 oraz 9.4 Warunków Emisji.

„Zgromadzenie Obligatariuszy”

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.