

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA	1
1. Streszczenie najważniejszych informacji o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej	1
2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywców Akcji Spółki	11
3. Porównywalne dane finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	14
4. Wskaźniki efektywności działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań Emitenta i Grupy Kapitałowej	14
5. Informacje o przyznanym Emitentowi ratingu	15
6. Cele emisji Akcji serii N1, N2, N3	17
7. Wykorzystanie wpływów z emisji realizowanych w okresie ostatnich 5 lat	18
8. Zmiana celów emisji	18
9. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną Akcji serii N1, N2, N3	18
10. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców	19
11. Wartość księgowa netto i wartość zobowiązań Emitenta	20
ROZDZIAŁ II OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	21
1. Emitent	21
2. Podmioty sporządzające Prospekt	22
3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	28
4. Oferujący Akcje w publicznym obrocie	34
ROZDZIAŁ III DANE O EMISJI	35
1. Rodzaj, liczba oraz wartość emitowanych papierów wartościowych	35
2. Koszty emisji Akcji	35
3. Podstawy prawne emisji Akcji serii N1, N2 i N3 oraz wprowadzenia do publicznego obrotu	35
4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii N1, N2 i N3 przez dotychczasowych akcjonariuszy	37
5. Data, od której Akcje serii N1, N2 i N3 mają prawo uczestniczyć w dywidendzie	38
6. Dane o Programie Motywacyjnym	38
7. Prawa i obowiązki wynikające z Akcji serii N1, N2 i N3	40
8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami	47
9. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną	50
10. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	50
11. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	50
12. Zasady dystrybucji Akcji	50
13. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji do obrotu wtórnego na rynku regulowanym	58
14. Informacja, że Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia Akcji	59
15. Obligacje	59
ROZDZIAŁ IV DANE O EMITENCIE	62
1. Podstawowe zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy	62
2. Liczba, rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy	62
3. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej	63
4. Przewidywania zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji	64
5. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego	64
6. Informacje o wpisaniu danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców, zgodnie z Ustawą o KRS	64
ROZDZIAŁ V OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU	65
1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta i Grupy Kapitałowej	65
2. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej	70
3. Kierunki zmian w działalności gospodarczej	70
4. Czynniki istotne dla rozwoju i perspektywy rozwoju	70
5. Przewidywania dotyczące czynników wpływających na przyszłe wyniki	71
6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne	71
ROZDZIAŁ VI DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH	72
1. Osoby zarządzające	72
2. Osoby nadzorujące	75
3. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym	78
4. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym	81
5. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym	82
6. Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy w przypadku gdy wszyscy Obligatariusze zrealizują przysługujące im prawo do objęcia Akcji serii N1, N2, N3 oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	82
7. Dane o podmiotach, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	82
8. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, którzy w wyniku wykorzystania prawa mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym	82
9. Informacje o wszelkich znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	82
10. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje, którzy w wyniku zamiany mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym	82
ROZDZIAŁ VII SPRAWOZDANIA FINANSOWE	83
1. Raport Roczny PGF S.A. za 2002 rok	83
2. Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej za 2002 rok	201
ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE DODATKOWE	367
1. Skonsolidowany Raport Kwartalny Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za I kwartał 2003 roku	367
2. Skonsolidowany Raport Kwartalny Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za II kwartał 2003 roku	390
3. Skonsolidowany Raport Kwartalny Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. za III kwartał 2003 roku	414
4. Inne dane mające według Emitenta znaczenie dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu	432
ROZDZIAŁ IX ZAŁĄCZNIKI	433
1. Statut Spółki	433
2. Odpis z Rejestru Przedsiębiorców	438
3. Uchwały NWZA PGF S.A. z dnia 19 września 2003 r. w sprawie emisji Akcji	447
4. Uchwała nr 4 WZA PGF S.A. z dnia 29 listopada 2002 roku w sprawie wprowadzenia Programu Opcji Menedżerskiej dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A.	451
5. Regulaminy Programu	453
6. Wzór formularza zapisu na Akcje	457
7. Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje serii N1, N2, N3 PGF S.A.	458
8. Definicje i skróty	459