

## **ANEKS NR 3**

*z dnia 30 kwietnia 2014 r.  
do Memorandum Informacyjnego Obligacji na okaziciela serii S*



### ***HUSSAR GRUPPA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE***

*Niniejszy Aneks nr 3 (Aneks) do Memorandum Informacyjnego Hussar Grupa S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) został sporządzony na podstawie art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, w związku z wystąpieniem istotnych zdarzeń oraz powzięciem informacji o istotnych błędach w treści Memorandum Informacyjnego i znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości, o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu.*

*Terminy pisane wielką literą w niniejszym Aneksie zostały zdefiniowane w Memorandum Informacyjnym.*

*W celu m. in. zapewnienia inwestorom czasu na analizę i podjęcie decyzji inwestycyjnych, w dniu 30 kwietnia 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr EP/3/2014, która wprowadza zmianę terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje serii S na dzień 14 maja 2014 r. (włącznie z tym dniem) i zmianę Dnia Emisji na dzień 16 maja 2014 r.*

*W związku z powyższym wprowadza się następujące zmiany w Memorandum Informacyjnym sporządzonym w związku z Publiczną Ofertą Obligacji na okaziciela serii S Spółki:*

- 1) w Rozdziale 1 „Wstęp”, w punkcie 1.9 „Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści”**

**na str. 4, było:**

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 1 kwietnia 2014 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 6 maja 2014 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 1 kwietnia 2014 r.

(...)

**na str. 4, jest:**

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 1 kwietnia 2014 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 16 maja 2014 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 1 kwietnia 2014 r.

(...)

- 2) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.3.1 „Warunki wypłaty oprocentowania”**

**na str. 35, było:**

(...)

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

***Tabela 7 Terminarz płatności kuponowych***

| Nr Okresu Odsetkowego | Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego | Data Ustalenia Prawa do Odsetek | Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego* i wypłata kuponu | Liczba dni w Okresie Odsetkowym |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1                     | 2014-05-06                        | 2014-07-29                      | 2014-08-06                                         | 92                              |
| 2                     | 2014-08-06                        | 2014-10-29                      | 2014-11-06                                         | 92                              |
| 3                     | 2014-11-06                        | 2015-01-29                      | 2015-02-06                                         | 92                              |
| 4                     | 2015-02-06                        | 2015-04-27                      | 2015-05-06                                         | 89                              |
| 5                     | 2015-05-06                        | 2015-07-29                      | 2015-08-06                                         | 92                              |
| 6                     | 2015-08-06                        | 2015-10-29                      | 2015-11-06                                         | 92                              |
| 7                     | 2015-11-06                        | 2016-01-29                      | 2016-02-06                                         | 92                              |
| 8                     | 2016-02-06                        | 2016-04-27                      | 2016-05-06                                         | 90                              |
| 9                     | 2016-05-06                        | 2016-07-29                      | 2016-08-06                                         | 92                              |
| 10                    | 2016-08-06                        | 2016-10-27                      | 2016-11-06                                         | 92                              |
| 11                    | 2016-11-06                        | 2017-01-27                      | 2017-02-06                                         | 92                              |
| 12                    | 2017-02-06                        | 2017-04-26                      | 2017-05-06                                         | 89                              |

*\* w ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego Odsetki mają kupon zerowy*

*Źródło: Emitent*

(...)

na str. 35 jest:

(...)

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 7 Terminarz płatności kuponowych**

| Nr Okresu Odsetkowego | Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego | Data Ustalenia Prawa do Odsetek | Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego* i wypłata kuponu | Liczba dni w Okresie Odsetkowym |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1                     | 2014-05-16                        | 2014-08-07                      | 2014-08-16                                         | 92                              |
| 2                     | 2014-08-16                        | 2014-11-06                      | 2014-11-16                                         | 92                              |
| 3                     | 2014-11-16                        | 2015-02-06                      | 2015-02-16                                         | 92                              |
| 4                     | 2015-02-16                        | 2015-05-08                      | 2015-05-16                                         | 89                              |
| 5                     | 2015-05-16                        | 2015-08-07                      | 2015-08-16                                         | 92                              |
| 6                     | 2015-08-16                        | 2015-11-05                      | 2015-11-16                                         | 92                              |
| 7                     | 2015-11-16                        | 2016-02-08                      | 2016-02-16                                         | 92                              |
| 8                     | 2016-02-16                        | 2016-05-06                      | 2016-05-16                                         | 90                              |
| 9                     | 2016-05-16                        | 2016-08-05                      | 2016-08-16                                         | 92                              |
| 10                    | 2016-08-16                        | 2016-11-07                      | 2016-11-16                                         | 92                              |
| 11                    | 2016-11-16                        | 2017-02-08                      | 2017-02-16                                         | 92                              |
| 12                    | 2017-02-16                        | 2017-05-08                      | 2017-05-16                                         | 89                              |

\* w ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego Odsetki mają kupon zerowy

Źródło: Emitent

(...)

### **3) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.3.2 „Warunki wykupu Obligacji”**

na str. 36, było:

(...)

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 6 maja 2017 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 26 kwietnia 2017 r.

(...)

na str. 36, jest:

(...)

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 16 maja 2017 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 8 maja 2017 r.

(...)

**4) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.16.2 „Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji”**

**na str. 46, było:**

Publiczna Oferta Obligacji serii S zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

|                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów | 2 kwietnia 2014 r.  |
| zakończenie przyjmowania zapisów                        | 30 kwietnia 2014 r. |
| Dzień Przydziału/Dzień Emisji                           | 6 maja 2014 r.      |

(...)

**na str. 46, jest:**

Publiczna Oferta Obligacji serii S zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

|                                                         |                    |
|---------------------------------------------------------|--------------------|
| rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów | 2 kwietnia 2014 r. |
| zakończenie przyjmowania zapisów                        | 14 maja 2014 r.    |
| Dzień Przydziału/Dzień Emisji                           | 16 maja 2014 r.    |

(...)

**5) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.16.3 „4.16.3 Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem”**

**na str. 47, było:**

***Termin składania zapisów***

Otwarcie Publicznej Subskrypcji Obligacji serii S nastąpi w dniu 2 kwietnia 2014 roku. Zapisy na Obligację będą przyjmowane w terminie od dnia 2 kwietnia 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku.

(...)

**na str. 46, jest:**

***Termin składania zapisów***

Otwarcie Publicznej Subskrypcji Obligacji serii S nastąpi w dniu 2 kwietnia 2014 roku. Zapisy na Obligację będą przyjmowane w terminie od dnia 2 kwietnia 2014 roku do dnia 14 maja 2014 roku.

(...)

**6) w Rozdziale 7 „Załączniki”, w punkcie 7.3 „Załącznik 3 – Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji oraz Warunki Emisji Obligacji”**

**na str. 176, na końcu dodaje się:**

**UCHWAŁA NR EP/3/2014  
ZARZĄDU HUSSAR GRUPPA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
Z DNIA 30 KWIEŚNIA 2014 ROKU  
W SPRAWIE ZMIANY TERMINÓW  
PRZEPROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI SERII S**

## § 1

Zarząd Spółki Hussar Grupa S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka” lub „Emitent”), działając w związku z przepisem art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.), w związku z podjęciem uchwały Zarządu Spółki nr EP/1/2012 z dnia 28 marca 2014 r. w sprawie emisji Obligacji serii S, niniejszym postanawia zmienić terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej Obligacji serii S, określone w uchwale Zarządu Emitenta nr EP/2/2014 z dnia 28 marca 2014 r., na następujące:

- |                                                            |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|
| a. rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów | 2 kwietnia 2014 r. |
| b. zakończenie przyjmowania zapisów                        | 14 maja 2014 r.    |
| c. Dzień Przydziału/Dzień Emisji                           | 16 maja 2014 r.    |

## § 2

W związku ze zmianą terminów Oferty Publicznej zmienia się Warunki Emisji Obligacji serii S przyjęte uchwałą Zarządu Spółki nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 r. w ten sposób, że nadaje się im nowe brzmienie stanowiące Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### Załącznik nr 1

do Uchwały nr EP/3/2014 Zarządu Spółki Hussar Grupa S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 kwietnia 2014 r.

**(Tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone  
Uchwałą Zarządu nr EP/3/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r.)**

### **WARUNKI EMISJI TRZYLETNICH ODSETKOWYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII S**

Spółki **Hussar Grupa Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (02-781) przy ul. Pileckiego 63, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000395118, REGON 141016434, NIP 9512219781, kapitał zakładowy 498.600,00 zł,

**w liczbie nie mniejszej niż 2.000 oraz większej niż 10.000  
na łączną kwotę nie mniejszą niż 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych)  
oraz nie większą niż 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).**

**NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ  
PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY.**

## **1. DEFINICJE**

- 1) **ASO** lub **ASO Catalyst** – oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi przez BondSpot lub GPW,
- 2) **BondSpot** – oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 3) **Dzień Emisji** – Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego,

- 4) **Dzień Płatności Odsetek** – dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Spłaty. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu,
- 5) **Dzień Przydziału** – dzień przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów dokonany przez Zarząd Emitenta,
- 6) **Dzień Roboczy** – oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności związanych z prowadzeniem Ewidencji,
- 7) **Dzień Spłaty** – dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, zgodnie z pkt 19.6,
- 8) **Dzień (Data) Ustalenia Prawa do Odsetek** – dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego,
- 9) **Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 16 maja 2017 r.,
- 10) **Emitent** – oznacza spółkę Hussar Gruppa S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 11) **EUR, euro** – oznacza euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej,
- 12) **Ewidencja** lub **Depozyt** – oznacza ewidencję w rozumieniu art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach będącą systemem rejestracji praw z Obligacji, prowadzoną przez KDPW, stanowiącą depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub ewidencję (rejestr) prowadzoną przez firmę inwestycyjną,
- 13) **Formularz Zapisu** – oznacza formularz zapisu Inwestora na Obligacje,
- 14) **GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 15) **Grupa** – oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne,
- 16) **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje na warunkach określonych w Memorandum Informacyjnym i Warunkach Emisji Obligacji,
- 17) **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 18) **KNF** – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 19) **Kodeks cywilny** – oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.),
- 20) **KSH** – oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. Nr 169, poz. 1030, z późn. zm.),
- 21) **Memorandum Informacyjne** lub **Memorandum** - dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym,
- 22) **Obligacje** – oznaczają nie mniej niż 2.000 oraz nie więcej niż 10.000 niezabezpieczonych, trzyletnich, odsetkowych obligacji na okaziciela serii S, nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej,
- 23) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,
- 24) **Oferta Publiczna** – oznacza ofertę publiczną Obligacji prowadzoną w trybie art. 9 pkt. 1 Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie publicznej, przeprowadzaną na podstawie Memorandum Informacyjnego,
- 25) **Okres Odsetkowy** – liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki, rozpoczynający się w Dniu Emisji i kończący się po upływie trzech miesięcy w dniu ostatniego dnia

danego Okresu Odsetkowego oraz każdy kolejny okres zaczynający się w dacie ostatniego dnia Okresu Odsetkowego i kończący po upływie trzech miesięcy – okres określony w Tabeli 1, pkt 16,

- 26) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza** – oznacza prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 19,
- 27) **Podmiot Zależny** – oznacza spółkę, w stosunku do której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH,
- 28) **Postępowanie Upadłościowe** – postępowanie, o którym mowa w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze z dnia 28 lutego 2003 r. (Dz. U. z 2012 r., Nr 192, poz. 1112, z późn. zm.),
- 29) **Przedsiębiorstwo** – przedsiębiorstwo w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- 30) **Przypadek Naruszenia Warunków Emisji** – oznacza każdy z przypadków określonych w pkt 19.3 Warunków Emisji,
- 31) **Rachunek Papierów Wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 32) **Raport Bieżący, Raport Okresowy** – odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy w rozumieniu Regulaminu ASO (w rozumieniu paragrafu 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot lub paragrafu 2 Załącznika nr 4 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW) przekazywany zgodnie z regulacjami Rynku Zorganizowanego, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta,
- 33) **Regulamin ASO** – oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot lub jakąkolwiek późniejszą regulację GPW lub BondSpot w tym zakresie,
- 34) **Rynek ASO lub Rynek Catalyst** – oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez BondSpot lub GPW,
- 35) **Rynek Zorganizowany** – oznacza jakikolwiek rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 36) **Uchwała o Emisji Obligacji** – oznacza uchwałę Zarządu Hussar Gruppa S.A. nr 1 z dnia 28 marca 2014 r. w sprawie emisji obligacji serii S,
- 37) **Ustawa o obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300, z późn. zm.),
- 38) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., nr 21, poz. 94, z późn. zm.),
- 39) **Ustawa o ofercie publicznej** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., nr 222, poz. 1382, z późn. zm.),
- 40) **Ustawa o rachunkowości** – oznacza Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47 poz. 330, z późn. zm.),
- 41) **WZ** – Walne Zgromadzenie Hussar Gruppa S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 42) **Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, stanowiące załącznik do Uchwały Emisyjnej,
- 43) **Zadłużenie Finansowe** – oznacza sumę zobowiązań Emitenta (a począwszy od konsolidacji sprawozdań finansowych – sumę zobowiązań Grupy) do zapłaty (w tym kwoty głównej i odsetek narosłych na ostatni dzień danego kwartału roku obrotowego) wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu (innych niż udzielone Podmiotom Zależnym i innym podmiotom w ramach Grupy); oraz sumę wycen jakichkolwiek transakcji pochodnych, które zabezpieczają przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny),
- 44) **Zarząd, Zarząd Emitenta** – Zarząd Hussar Gruppa S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 45) **Zawiadomienie o Wymagalności** – zawiadomienie, o którym mowa w pkt 19,
- 46) **Zł, PLN** – oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

## **2. INTERPRETACJE**

- 2.1. W niniejszych Warunkach Emisji:
- a) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji,
  - b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej,
  - c) odniesienia do:
    - i. niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
    - ii. przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.
- 2.2. Niezależnie od postanowień zawartych w niniejszych Warunkach Emisji, do niniejszych Warunków Emisji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami regulacji KDPW a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą regulacje KDPW.
- 2.3. Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

## **3. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Obligacje, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść Memorandum Informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach niemającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i odsetek na zasadach i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji przez KDPW, Ewidencja dla Obligacji, w tym wypłata wszystkich świadczeń należnych Obligatariuszowi z posiadanych Obligacji, prowadzona będzie przez KDPW lub wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną.

Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dniu Emisji.

Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych Obligacji.

Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW, Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych. W przypadku niezachowania wyżej wymienionych wymogów spełnienie świadczeń pieniężnych przez podmiot prowadzący Ewidencję w imieniu Emitenta nastąpi na rzecz osoby figurującej jako posiadacz Obligacji w Ewidencji.

Po rejestracji Obligacji w KDPW będzie ona prowadzona zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz przez uczestników prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy bądź wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną.

Do Memorandum oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW i GPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Emitent zobowiązany jest podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzania Obligacji do ASO Catalyst oraz o jej zakończeniu.

#### **4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji.

#### **5. NAZWA OBLIGACJI**

Obligacje serii S.

#### **6. CEL EMISJI**

Środki uzyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na następujące cele:

- I. **rozwój obszaru transportu**, a w szczególności:
  - a. pozyskanie i rozwój bazy podwykonawców,
  - b. zapewnienie szybkich płatności podwykonawcom,
  - c. wprowadzenie skonta i pożyczek gotówkowych.
- II. **rozwój obszaru pomocy drogowej oraz likwidacji szkód**, a w szczególności:
  - a. zakup dodatkowych pojazdów likwidacyjnych,
  - b. zatrudnienie nowych specjalistów w zakresie likwidacji i mechaniki,
  - c. wyposażenie i szkolenia,
  - d. inwestycje w sprzedaż, obsługę i likwidację szkód w ramach ubezpieczeń 5 nowych zakładów ubezpieczeń.
- III. **rozwój obszaru innowacji w celu wprowadzenia 4 nowych produktów.**

W przypadku pozyskania maksymalnych wpływów z emisji Emitent planuje przeznaczyć na realizację powyższych celów następujące wielkości pozyskanej kwoty pieniężnej:

- I. rozwój obszaru transportu - 60% środków,
- II. rozwój obszaru pomocy drogowej oraz likwidacji szkód – 30% środków,
- III. rozwój obszaru innowacji w celu wprowadzenia 4 nowych produktów – 10% środków.

W przypadku pozyskania niższych wpływów z emisji Emitent rozważy inny sposób podziału wpływów z emisji w zależności od bieżących możliwości innego dodatkowego sfinansowania każdego z celów. W przypadku podjęcia decyzji w zakresie zmiany podziału wpływów z emisji Emitent poinformuje o przeznaczeniu wpływów z emisji na każdy z celów Raportem Bieżącym.

Na dzień przyjęcia niniejszych Warunków Emisji nie są znane żadne przeszkody i ograniczenia, które utrudniałyby realizację ww. celów emisji.

Emitent nie przyznaje żadnemu z ww. celów priorytetu.

Emitent nie zakłada zmiany celów emisji. Niemniej jednak Emitent zastrzega sobie możliwość odstąpienia od realizacji opisanych celów emisji lub ich zmiany w przypadku, gdyby ich realizacja okazała się niecelowa bądź gdyby wystąpiły nieprzewidziane zdarzenia mogące negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Emitent poinformuje o realizacji celów emisji na stronie internetowej Emitenta oraz Raportem Bieżącym.

## **7. MINIMALNA ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA OBLIGACJI**

2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych).

## **8. MAKSYMALNA ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA OBLIGACJI**

10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

## **9. WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ OBLIGACJI**

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

## **10. CENA EMISYJNA JEDNEJ OBLIGACJI**

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

## **11. MINIMALNA LICZBA OBLIGACJI OBJĘTYCH ZAPISEM**

1 (słownie: jeden) sztuka Obligacji.

## **12. MINIMALNA LICZBA OBLIGACJI, KTÓRYCH SUBSKRYBOWANIE JEST WYMAGANE DLA DOJŚCIA EMISJI OBLIGACJI DO SKUTKU (PRÓG EMISJI)**

2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

## **13. ZAPISY ORAZ PRZYDZIAŁ OBLIGACJI**

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

## **14. ŚWIADCZENIA EMITENTA**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt 16 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, albo

świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza na warunkach i terminach określonych w pkt 19 Warunków Emisji Obligacji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu lub w Dniu Spłaty. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim Dniu Roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Emitent zakłada, iż do dnia wypłaty pierwszych świadczeń należnych Obligatariuszowi z tytułu posiadanych Obligacji, ww. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW i zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych Obligatariuszy lub w rejestrze prowadzonym przez wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną.

W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń odbędzie się za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza Zapisu.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) odsetki;
- (iii) wartość nominalna.

Zaokrąglenia – przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

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

## **15. WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI**

Każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu, o ile:

- a) nie zostanie przedstawiona do wykupu w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;  
lub
- b) nie zostanie uprzednio nabyta i umorzona przez Emitenta, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

Przeprowadzenie przez Emitenta przedterminowego wykupu wszystkich Obligacji wymagać będzie uprzedniego zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO na rynku Catalyst. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd GPW na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

Emitent z zastrzeżeniem art. 25 ust. 2 i 3 Ustawy o obligacjach może nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 16 maja 2017 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 8 maja 2017 r.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza.

## 16. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligatariuszom będzie wypłacany kwartalnie kupon w stałej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym.

Obligacje będą oprocentowane w stosunku do ich wartości nominalnej według stałej stopy procentowej w wysokości 8,5% (słownie: osiem i pięć dziesiątych procenta) w skali roku.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem pierwszego okresu odsetkowego jest Dzień Emisji.

W ostatnim dniu każdego okresu odsetkowego odsetki mają kupon zerowy.

Odsetki naliczane są począwszy od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) i będą wypłacane kwartalnie, z zastrzeżeniem, że w przypadku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Spłaty (z wyłączeniem tego dnia).

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 8,5\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1.000,00 \text{ zł}$$

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych**

| Nr Okresu Odsetkowego | Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego | Data Ustalenia Prawa do Odsetek | Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego* i wypłata kuponu | Liczba dni w Okresie Odsetkowym |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1                     | 2014-05-16                        | 2014-08-07                      | 2014-08-16                                         | 92                              |
| 2                     | 2014-08-16                        | 2014-11-06                      | 2014-11-16                                         | 92                              |
| 3                     | 2014-11-16                        | 2015-02-06                      | 2015-02-16                                         | 92                              |
| 4                     | 2015-02-16                        | 2015-05-08                      | 2015-05-16                                         | 89                              |
| 5                     | 2015-05-16                        | 2015-08-07                      | 2015-08-16                                         | 92                              |
| 6                     | 2015-08-16                        | 2015-11-05                      | 2015-11-16                                         | 92                              |

|    |            |            |            |    |
|----|------------|------------|------------|----|
| 7  | 2015-11-16 | 2016-02-08 | 2016-02-16 | 92 |
| 8  | 2016-02-16 | 2016-05-06 | 2016-05-16 | 90 |
| 9  | 2016-05-16 | 2016-08-05 | 2016-08-16 | 92 |
| 10 | 2016-08-16 | 2016-11-07 | 2016-11-16 | 92 |
| 11 | 2016-11-16 | 2017-02-08 | 2017-02-16 | 92 |
| 12 | 2017-02-16 | 2017-05-08 | 2017-05-16 | 89 |

*\* w ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego Odsetki mają kupon zerowy*

*Źródło: Emitent*

W przypadku, gdy dana Data Ustalenia Praw Do Odsetek wskazana w Tabeli 1. powyżej nie będzie przypadła w dniu roboczym lub będzie przypadła na mniej niż 6 dni roboczych przed najbliższym Ostatnim Dniem danego Okresu Odsetkowego wskazanego w Tabeli 1. powyżej, prawa do odsetek zostaną ustalone w oparciu o dzień roboczy przypadający na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza.

## **17. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI**

1. Ani Emitentowi, ani Obligatariuszom nie przysługuje opcja wcześniejszego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
2. Obligatariusz może żądać przedterminowego wykupu Obligacji w Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, o których mowa w pkt 19.3 Warunków Emisji.
3. Emitent może dokonać przedterminowego wykupu Obligacji jedynie nabywając je od Obligatariuszy na Rynku Zorganizowanym.

## **18. UMORZENIE OBLIGACJI**

Obligacje będą umorzone:

- a) w przypadku żądania przez Obligatariusza realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, w chwili spełnienia świadczenia związanego z pisemnym zawiadomieniem wystawionym przez Obligatariusza, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 19 Warunków Emisji, tj. w Dniu Spłaty,
- b) przed Dniem Wykupu, jeżeli w obrocie na Rynku Zorganizowanym Emitent nabędzie Obligacje od Obligatariusza,
- c) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW na rzecz Obligatariusza płatności całości świadczeń zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji.

## **19. OPCJA PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA**

- 19.1. W przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w pkt 19.3 (którykolwiek z Przypadków Naruszenia Warunków Emisji) w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, Obligatariusz jest uprawniony do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych Inwestora pisemnego zawiadomienia, w terminie określonym zgodnie z pkt 19.5, że posiadane przez niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają spłacie w kwocie określonej zgodnie z pkt 19.2 („Zawiadomienie O Wymagalności”), a Emitent jest zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji poprzez wypłatę kwoty określonej zgodnie z pkt 19.2 w terminie określonym na podstawie pkt 19.6.

- 19.2. Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza zostanie każdorazowo określona jako suma wartości nominalnej Obligacji (1.000,00 zł) oraz kwoty narosłych odsetek liczonej od początku danego Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Spłaty, do tego Dnia Spłaty (włącznie z tym dniem).
- 19.3. W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności (**Przypadki Naruszenia Warunków Emisji**) w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest, na żądanie Obligatariusza, na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji:
- a) Niezapłacenie  
Nieterminowe regulowanie zobowiązań z tytułu Obligacji (świadczeń z Obligacji) w stosunku do terminu jej wymagalności.
  - b) Zaprzestanie prowadzenia działalności  
Emitent zaprzestanie prowadzenia podstawowej działalności gospodarczej, którą prowadził w Dniu Emisji Obligacji.
  - c) Zmiana profilu działalności  
Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w przedmiocie istotnej zmiany profilu działalności Emitenta.
  - d) Wypłata dywidendy  
Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy i nastąpi wypłata dywidendy w wysokości powyżej 50% zysku netto osiągniętego w roku obrotowym, za który wypłacana będzie dywidenda, w okresie do Dnia Wykupu Obligacji.
  - e) Likwidacja  
Zostanie otwarta likwidacja Emitenta.
  - f) Naruszenie innych umów przez Emitenta  
Zostanie zażądane przez instytucję finansową spłata jakiegokolwiek istotnego zadłużenia finansowego Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy lub, gdy Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek zadłużenia finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego terminu do zapłaty. Za istotne zadłużenie finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 2.500.000,00 zł.
  - g) Naruszenie zobowiązań
    - i. Emitent nie wykona, bądź nienależyte wykona, jakiegokolwiek zobowiązanie określone w Warunkach Emisji Obligacji, inne niż określone w pkt 19.3 ppkt a) powyżej,
    - ii. jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, w łącznej kwocie przekraczającej równowartości 1.000.000,00 zł nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego),
    - iii. Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje zobowiązania wynikające z jakiegokolwiek umowy, prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) nakazujących zapłatę łącznych kwot przekraczających 1.000.000,00 zł.
  - h) Egzekucja lub zajęcie mienia  
W odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości aktywów majątkowych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta (a w przypadku konsolidacji sprawozdań finansowych – skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy), nastąpiło

zajęcie lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 30 (trzydziestu) dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

i) Podział

Emitent podejmie jakiejkolwiek czynności, których celem jest podział Emitenta.

j) Niewypłacalność

Niewypłacalność oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej:

- i. Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz. U. z 2012 r., Nr 192, poz. 1112, z późn. zm.) („Prawo Upadłościowe i Naprawcze”),
- ii. Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego,
- iii. wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne).
- iv. ze względu na trudną sytuację Emitenta, Emitent przystąpi do negocjacji z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu restrukturyzacji swojego zadłużenia,
- v. podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie WZ ) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa Upadłościowego i Naprawczego,
- vi. zwołane zostanie Walne Zgromadzenie Emitenta w celu podjęcia uchwały dotyczącej rozwiązania Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu Emitenta lub podjęte zostaną inne działania mające na celu rozwiązanie Emitenta;
- vii. wydane zostanie orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta.

k) Naruszenie oświadczeń

Którekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w Memorandum okaże się w istotnym zakresie nieprawdziwe na dzień, w którym zostało złożone co powoduje istotny negatywny wpływ na możliwości Emitenta w zakresie zapłaty świadczeń z tytułu Obligacji.

19.4. Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu okoliczności z pkt 19.3 w formie Raportu Bieżącego. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

19.5. Zawiadomienie O Wymagalności będzie skuteczne jeżeli zostanie dostarczone Emitentowi do 5 dnia roboczego po dniu publikacji Raportu Bieżącego lub Raportu Okresowego na podstawie którego można stwierdzić, iż okoliczność, o której mowa w pkt 19.3 miała miejsce bądź do 5 dnia roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku z pkt 19.4.

19.6. Dzień Spłaty w odniesieniu do okoliczności, o której mowa w pkt 19.3 przypadnie każdorazowo w 35 dniu roboczym po dniu publikacji Raportu Bieżącego lub Raportu Okresowego, na podstawie którego można stwierdzić, iż okoliczność, o której mowa w pkt 19.3 miała miejsce bądź do 35 dnia roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku z pkt 19.4.

Przesyłając Zawiadomienie O Wymagalności, Obligatariusz złoży świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych Obligacji. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania

Zawiadomienia O Wymagalności, nie uchybiają Obligatariuszowi do składania odpowiednich oświadczeń i dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza.

Kwota na jedną obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza równa będzie:

- (i) wartości nominalnej Obligacji, oraz
- (ii) odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (z wyłączeniem tego dnia).

## **20. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

Po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst przeniesienie praw z Obligacji następować będzie zgodnie z postanowieniami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, regulacjami KDPW oraz Regulaminem ASO.

## **21. STATUS ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

## **22. WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA**

Obligacje nie są zabezpieczone.

## **23. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA**

- 23.1. Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 23.2. Z chwilą dokonania zapłaty świadczeń z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

## **24. POTRĄCENIE**

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

## **25. PODATKI**

- 25.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.

- 25.2. Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych.
- 25.3. W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatku, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## **26. PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

## **27. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI**

Wszystkie postanowienia Warunków Emisji są ważne i wiążące. Jeżeli jednak jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, wówczas postanowienie takie uznaje się za odrębne od pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

W przypadku, gdy jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, Emitent zobowiązuje się do dokonania niezwłocznej zmiany lub uzupełnienia takiego postanowienia Warunków Emisji, w sposób oddający możliwie najwierniejszą treść wyrażoną w postanowieniu, które uznane zostało za niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne.

- 27.1. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.
- 27.2. Pozostałe zmiany Warunków Emisji Obligacji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy w formie pisemnej.

## **28. ZAWIADOMIENIA**

- 28.1. Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:
  - a) w przypadku, gdy akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie Raportów Bieżących i Raportów Okresowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
  - b) w przypadku, gdy Obligacje są jedynymi papierami wartościowymi Emitenta będącymi przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie Raportów Bieżących i Raportów Okresowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
  - c) w przypadku, gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta: [www.hussar-gruppa.com](http://www.hussar-gruppa.com).
- 28.2. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Memorandum lub Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na

ich adresy podane w Formularzu Zapisu lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli jedna ze Stron zmieni adres nie powiadamiając o tym drugiej, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

- 28.3. Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji papierów wartościowych, niemającą charakteru aneksów dotyczącą informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, Emitent będzie udostępniał do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.
- 28.4. Niezależnie od powyższego informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum Informacyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dodatkowo umieszczane na stronie internetowej Emitenta: [www.hussar-gruppa.com](http://www.hussar-gruppa.com).

## 29. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w okresie od Dnia Emisji do czasu ich całkowitego wykupu z zastrzeżeniem, iż w przypadku gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony w przypadku umieszczenia tych dokumentów na stronie internetowej Emitenta.

## 30. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

**7) w Rozdziale 7 „Załączniki”, w punkcie 7.6 „Załącznik 6 – Definicje i objaśnienia skrótów”**

**na str. 179-181, było:**

(...)

**Dzień Spłaty**

dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 6 maja 2017 r.

(...)

|                       |                                                                                                                   |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Warunki Emisji</b> | Szczegółowe Warunki Emisji Obligacji serii S przyjęte uchwałą Zarządu Spółki nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 r. |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

(...)

**na str. 179-181, jest:**

(...)

|                     |                                                                                      |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dzień Spłaty</b> | dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 16 maja 2017 r. |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|

(...)

|                       |                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Warunki Emisji</b> | Szczegółowe Warunki Emisji Obligacji serii S przyjęte uchwałą Zarządu Spółki nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 r., ze zmianami wprowadzonymi uchwałą Zarządu Spółki nr EP/3/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r. |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

(...)

**Osoby, które złożyły zapis na Obligacje przed publikacją niniejszego Aneksu nr 3, mogą uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie w terminie 2 dni roboczych od dnia publikacji niniejszego Aneksu nr 3, tj. do 5 maja 2014 r. włącznie, pisemnego oświadczenia w miejscu przyjmowania zapisów wskazanym w Memorandum Informacyjnym.**

**HUSSAR Gruppa S.A.**  
ul. W. Pileckiego 63  
02-781 Warszawa  
KRS: 0000395118 REGON: 141016434 NIP: PL 9512219781  
[www.hussar-gruppa.com](http://www.hussar-gruppa.com)

**HUSSAR Gruppa SA**  
Konrad Kąkolewski  
Prezes Zarządu