

ANEKS NR 4

*z dnia 14 maja 2014 r.
do Memorandum Informacyjnego Obligacji na okaziciela serii S*



HUSSAR GRUPPA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Niniejszy Aneks nr 4 (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 dniu 14 maja 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr EP/4/2014 w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 roku w sprawie emisji Obligacji serii S oraz w sprawie zmiany terminów przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji serii S, która m.in. wprowadza zmianę Dnia Przydziału (Dnia Emisji) na dzień 17 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”***

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, 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 16 maja 2014 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 1 kwietnia 2014 r.

(...)

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, 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 17 maja 2014 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 1 kwietnia 2014 r.

(...)

- 2) w Rozdziale 2 „Czynniki ryzyka”, w punkcie 2.3 „Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalystr”***

na str. 22, było:

Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Obligacji serii S nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji serii S.

(...)

na str. 22, jest:

Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Obligacji serii S nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji serii S.

(...)

- 3) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.1 „Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych”***

na str. 31, było:

(...)

Emisja Obligacji serii S dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji serii S.
(...)

na str. 31, jest:

(...)
Emisja Obligacji serii S dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji serii S.
(...)

4) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.2 „Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych”

na str. 33, na końcu dodaje się:

W dniu 14 maja 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr EP/4/2014 w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 roku w sprawie emisji Obligacji serii S oraz w sprawie zmiany terminów przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji serii S. Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

**UCHWAŁA NR EP/4/2014
ZARZĄDU HUSSAR GRUPPA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 14 MAJA 2014 ROKU
W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY ZARZĄDU NR EP/1/2014 Z DNIA 28 MARCA 2014 ROKU
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII S
ORAZ
W SPRAWIE ZMIANY TERMINÓW PRZEPROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI SERII S**

§ 1

Zarząd Spółki Hussar Grupp 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 treść §5 przedmiotowej uchwały poprzez nadanie mu nowej następującej treści:

„Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli objętych zostanie co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji (próg emisji) o łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).”

§ 2

Zarząd Spółki Hussar Grupp S.A. z siedzibą w Warszawie, 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., zmienione uchwałą Zarządu Emitenta nr EP/3/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r., na następujące:

a. Dzień Przydziału/Dzień Emisji

17 maja 2014 r.

§ 3

W związku z ww. zmianami zmienia się Warunki Emisji Obligacji serii S, przyjęte uchwałą Zarządu Spółki nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 r. oraz zmienione na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr EP/3/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r., w ten sposób, że nadaje się im nowe brzmienie stanowiące Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

5) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.3.1 „Warunki wypłaty oprocentowania”

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, 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	2014-05-16	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 Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, 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	2014-05-17	2014-08-07	2014-08-17	92
2	2014-08-17	2014-11-06	2014-11-17	92
3	2014-11-17	2015-02-09	2015-02-17	92
4	2015-02-17	2015-05-08	2015-05-17	89
5	2015-05-17	2015-08-07	2015-08-17	92
6	2015-08-17	2015-11-06	2015-11-17	92
7	2015-11-17	2016-02-09	2016-02-17	92
8	2016-02-17	2016-05-09	2016-05-17	90
9	2016-05-17	2016-08-08	2016-08-17	92
10	2016-08-17	2016-11-08	2016-11-17	92
11	2016-11-17	2017-02-09	2017-02-17	92
12	2017-02-17	2017-05-09	2017-05-17	89

* w ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego Odsetki mają kupon zerowy

Źródło: Emitent

(...)

6) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.3.2 „Warunki wykupu Obligacji”

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, na str. 36, było:

(...)

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.

(...)

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, na str. 36, jest:

(...)

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 17 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 9 maja 2017 r.

(...)

7) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.10 „Próg dojścia emisji do skutku”

na str. 40, było:

Emisja Obligacji serii S dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji serii S.

na str. 40, jest:

Emisja Obligacji serii S dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji serii S.

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

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, na str. 46, było:

Publiczna Oferta Obligacji serii S zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

(...)

Dzień Przydziału/Dzień Emisji

16 maja 2014 r.

(...)

w Aneksie nr 3, wcześniej w Memorandum, na str. 46, jest:

Publiczna Oferta Obligacji serii S zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

(...)

Dzień Przydziału/Dzień Emisji

17 maja 2014 r.

(...)

9) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.16.6 „Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych”

na str. 55, było:

Emitent dokona przydziału w terminie 3 Dni Roboczych po zakończeniu przyjmowania zapisów na Obligacje serii S, pod warunkiem subskrypcji i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, która wynosi 2.000 (słownie dwa tysiące) sztuk.

(...)

na str. 55, jest:

Emitent dokona przydziału w terminie 3 Dni Roboczych po zakończeniu przyjmowania zapisów na Obligacje serii S, pod warunkiem subskrypcji i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, która wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk.

(...)

10) w Rozdziale 4 „Dane o Emisji”, w punkcie 4.16.8.1 „Próg dojścia emisji Obligacji serii S do skutku”

na str. 57, było:

Emisja obligacji serii S nie dojdzie do skutku w przypadku nieopłacenia prawidłowego i przydzielenia przez Zarząd Emitenta 2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji.

na str. 57, jest:

Emisja obligacji serii S nie dojdzie do skutku w przypadku nieopłacenia prawidłowego i przydzielenia przez Zarząd Emitenta 1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji.

11) 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/4/2014
ZARZĄDU HUSSAR GRUPPA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 14 MAJA 2014 ROKU
W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY ZARZĄDU NR EP/1/2014 Z DNIA 28 MARCA 2014 ROKU
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII S
ORAZ
W SPRAWIE ZMIANY TERMINÓW PRZEPROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI SERII S**

§ 1

Zarząd Spółki Hussar Grupp 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 treść §5 przedmiotowej uchwały poprzez nadanie mu nowej następującej treści:

„Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli objętych zostanie co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji (próg emisji) o łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).”

§ 2

Zarząd Spółki Hussar Grupp S.A. z siedzibą w Warszawie, 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., zmienione uchwałą Zarządu Emitenta nr EP/3/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r., na następujące:

a. Dzień Przydziału/Dzień Emisji 17 maja 2014 r.

§ 3

W związku z ww. zmianami zmienia się Warunki Emisji Obligacji serii S, przyjęte uchwałą Zarządu Spółki nr EP/1/2014 z dnia 28 marca 2014 r. oraz zmienione na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr EP/3/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r., w ten sposób, że nadaje się im nowe brzmienie stanowiące Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 1

do Uchwały nr EP/4/2014 Zarządu Spółki Hussar Grupp S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 14 maja 2014 r.

**(Tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone
Uchwałą Zarządu nr EP/4/2014 z dnia 14 maja 2014 r.)**

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

Spółki **Hussar Gruppa 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 1.000 oraz większej niż 10.000
na łączną kwotę nie mniejszą niż 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion 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 17 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 1.000 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

1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion 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)

1.000 (słownie: jeden tysiąc) 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. 17 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 9 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	2014-05-17	2014-08-07	2014-08-17	92
2	2014-08-17	2014-11-06	2014-11-17	92
3	2014-11-17	2015-02-09	2015-02-17	92
4	2015-02-17	2015-05-08	2015-05-17	89
5	2015-05-17	2015-08-07	2015-08-17	92
6	2015-08-17	2015-11-06	2015-11-17	92
7	2015-11-17	2016-02-09	2016-02-17	92
8	2016-02-17	2016-05-09	2016-05-17	90
9	2016-05-17	2016-08-08	2016-08-17	92
10	2016-08-17	2016-11-08	2016-11-17	92
11	2016-11-17	2017-02-09	2017-02-17	92
12	2017-02-17	2017-05-09	2017-05-17	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 jakiejkolwiek 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 nienależycie 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 nienależycie 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 przekaże 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 przekaże 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.
- 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.

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:

12) 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.
---------------------	---

(...)

Obligacje serii S, Obligacje	Nie więcej 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
-------------------------------------	--

(...)

Warunki Emisji	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.
-----------------------	---

(...)

na str. 179-181, jest:

(...)

Dzień Wykupu	dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 17 maja 2017 r.
---------------------	--

(...)

Obligacje serii S, Obligacje	Nie więcej niż 1.000 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
-------------------------------------	--

(...)

Warunki Emisji	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. oraz uchwałą Zarządu Spółki nr EP/4/2014 z dnia 14 maja 2014 r.
-----------------------	---

(...)

Osoby, które złożyły zapis na Obligacje przed publikacją niniejszego Aneksu nr 4, mogą uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie w terminie 2 dni roboczych od dnia publikacji niniejszego Aneksu nr 4, tj. do 16 maja 2014 r. włącznie, pisemnego oświadczenia w miejscu przyjmowania zapisów wskazanym w Memorandum Informacyjnym.

HUSSAR Gruppa S.A.
Prezes Zarządu

Konrad Kąkolewski

HUSSAR Gruppa S.A.
ul. W. Pileckiego 63
02-781 Warszawa
KRS: 0000395118 REGON: 141016434 NIP: PL 9512219761
www.hussar-gruppa.com