

**Aneks nr 1 z dnia 22 listopada 2011 roku  
do prospektu emisyjnego spółki „Work Service“ S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu,  
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 listopada 2011 roku**

Niniejszy Aneks nr 1 sporządzony został w związku z:

- Emisją obligacji serii N w związku z umową, o której mowa w pkt 22.2.6 części IV Prospektu,
- Podpisaniem aneksu z dnia 18 listopada 2011 r. do umowy nabycia spółki IT Kontrakt, o której mowa w pkt 22.2.5 części IV Prospektu,
- Zawarciem przez niektórych akcjonariuszy Emitenta umów z dnia 18 listopada 2011 r. zobowiązujących do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez nich akcji Emitenta.

**Zmiana nr 1**

**W związku z emisją obligacji serii N w związku z umową, o której mowa w pkt 22.2.6 części IV Prospektu, dokonuje się poniższych zmian:**

**Str. 303 pkt 20.9 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, na końcu dodaje się:**

W dniu 21 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 7 559 obligacji serii N o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł.

**Str. 11 pkt C części II Prospektu – Podsumowanie oraz str. 351 pkt 3.4 części V Prospektu – Dokument Ofertowy, na końcu opisu drugiego celu emisyjnego dodaje się:**

W dniu 21 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 7 559 obligacji serii N o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na spłatę kredytu konsorcjalnego.

**Zmiana nr 2**

**Str. 11 pkt C części II Prospektu – Podsumowanie oraz str. 351 pkt 3.4 części V Prospektu – Dokument Ofertowy, w opisie pierwszego celu emisyjnego po pierwszym akapicie dodaje się:**

W dniu 18 listopada 2011 r. podpisany został aneks do umowy nabycia spółki IT Kontrakt, na mocy którego wydłużone zostały terminy spełnienia się warunków zawieszających do dnia 31 maja 2012 r.

**Zmiana nr 3**

**Str. 58 pkt 5.2.2 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, po pierwszym akapicie dodaje się:**

W dniu 18 listopada 2011 r. Podpisany został aneks do umowy nabycia spółki IT Kontrakt, na mocy którego wydłużone zostały terminy spełnienia się warunków zawieszających do dnia 31 maja 2012 r.

**Zmiana nr 4**

**Str. 133, pkt 14.2.3**

**Było:**

Ponadto, według wiedzy Emitenta istnieją pisemne zobowiązania typu lock-up w zakresie czasowego wyłączenia zbywalności akcji, złożonych przez niektórych akcjonariuszy Emitenta. Wykaz tych zobowiązań został zamieszczony w części IV pkt 19.1.1 oraz pkt 19.6.3. - 19.6.7. Prospektu – „Dokument Rejestracyjny”

**Jest:**

Ponadto, według wiedzy Emitenta istnieją pisemne zobowiązania typu lock-up w zakresie czasowego wyłączenia zbywalności akcji, złożonych przez niektórych akcjonariuszy Emitenta. Wykaz tych zobowiązań został zamieszczony w części IV pkt 19.1.1 oraz pkt 19.6.3. - 19.6.9. Prospektu – „Dokument Rejestacyjny”

**Zmiana nr 5**

**Str. 167, pkt 19.6.4.**

**Było:**

**19.6.4. Umowa zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta z dnia 26 września 2011 roku, zawarta pomiędzy Emitentem i spółką HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Jest:**

**19.6.4. Umowy zobowiązujące do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta zawarte pomiędzy Emitentem i spółką HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Str. 167, pkt 19.6.4. Na końcu punktu 19.6.4. dodaje się akapit:**

Dnia 18 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem, Copernicus Securities S.A. („Administrator”) a Akcjonariuszem została zawarta umowa, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się wobec Emitenta do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez siebie akcji Emitenta, tj. 3.835.000 akcji serii B i C („Akcje II”), zdeponowanych w Domu Maklerskim („Umowa”). Zamiarem stron Umowy było udzielenie zabezpieczenia wiarygodności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii N, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na niektórych z Akcji II. W związku z powyższym zasadne było zobowiązanie Akcjonariusza, iż przez czas wskazany w Umowie nie zbędzie akcji, ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, poza wyjątkami wskazanymi w Umowie. Wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy dotyczą Akcji II, których Akcjonariusz jest właścicielem w dniu zawarcia Umowy oraz których właścicielem stanie się w okresie jej obowiązywania („Nowe Akcje”). W szczególności Akcjonariusz zobowiązuje się, iż w przypadku nabycia przez niego innych akcji Spółki niż Akcje II, postanowienia Umowy znajdą zastosowanie również do nowo nabytych akcji. Akcjonariusz zobowiązał się w szczególności, że w okresie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 18 czerwca 2012 r., jednak nie dłużej niż do dnia ustanowienia zastawu rejestrowego na wybranych przez Akcjonariusza Akcjach II lub Nowych Akcjach na rzecz Administratora, działającego w imieniu własnym na rzecz obligatariuszy posiadających obligacje serii N nie dokona następujących czynności: (i) nie zbędzie Akcji II, ani (ii) w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, (iii) nie dokona żadnej czynności, której ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji II, jak również (iv) nie dokona transferu Akcji II na żaden inny rachunek, niż prowadzony dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski. Do upływu powyższego terminu Akcje II pozostaną zdeponowane w Domu Maklerskim, a po ich dematerializacji zostaną zapisane na stosownym rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski; Akcje II podlegają blokadzie ustanowionej przez Dom Maklerski na podstawie stosownej dyspozycji złożonej przez Akcjonariusza.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku:

- 1) złożenia przez Akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki;
- 2) dokonywania przez Akcjonariusza jakichkolwiek czynności prawnych dotyczących Akcji II lub Nowych Akcji z którymkolwiek z wymienionych podmiotów: HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A.;
- 3) uzyskania przez Akcjonariusza, przed dokonaniem jakiegokolwiek innej czynności niż wskazanej powyżej w punkcie 1 i 2, pisemnej zgody Administratora.

**Zmiana nr 6**

**Str. 167, pkt 19.6.5.**

**Było:**

**19.6.5. Umowa zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta z dnia 26 września 2011 roku, zawarta pomiędzy Emitentem i spółką HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Jest:**

**19.6.5. Umowy zobowiązujące do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta zawarte pomiędzy Emitentem i spółką HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Str. 167, pkt 19.6.5. Na końcu punktu 19.6.5. dodaje się akapit:**

Dnia 18 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem, Copernicus Securities S.A. („Administrator”) a Akcjonariuszem została zawarta umowa, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się wobec Emitenta do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez siebie akcji Emitenta, tj. 3.189.839 akcji serii C („Akcje II”), zdeponowanych w Domu Maklerskim („Umowa”). Zamiarem stron Umowy było udzielenie zabezpieczenia wiarygodności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii N, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na niektórych z Akcji II. W związku z powyższym zasadne było zobowiązanie Akcjonariusza, iż przez czas wskazany w Umowie nie zbędzie akcji, ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, poza wyjątkami wskazanymi w Umowie. Wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy dotyczą Akcji II, których

Akcjonariusz jest właścicielem w dniu zawarcia Umowy oraz których właścicielem stanie się w okresie jej obowiązywania („Nowe Akcje”). W szczególności Akcjonariusz zobowiązuje się, iż w przypadku nabycia przez niego innych akcji Spółki niż Akcje II, postanowienia Umowy znajdą zastosowanie również do nowo nabytych akcji. Akcjonariusz zobowiązał się w szczególności, że w okresie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 18 czerwca 2012 r., jednak nie dłużej niż do dnia ustanowienia zastawu rejestrowego na wybranych przez Akcjonariusza Akcjach II lub Nowych Akcjach na rzecz Administratora, działającego w imieniu własnym na rzecz obligatariuszy posiadających obligacje serii N nie dokona następujących czynności: (i) nie zbędzie Akcji II, ani (ii) w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, (iii) nie dokona żadnej czynności, której ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji II, jak również (iv) nie dokona transferu Akcji II na żaden inny rachunek, niż prowadzony dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski. Do upływu powyższego terminu Akcje II pozostaną zdeponowane w Domu Maklerskim, a po ich dematerializacji zostaną zapisane na stosownym rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski; Akcje II podlegają blokadzie ustanowionej przez Dom Maklerski na podstawie stosownej dyspozycji złożonej przez Akcjonariusza.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku:

- 1) złożenia przez Akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki;
- 2) dokonywania przez Akcjonariusza jakichkolwiek czynności prawnych dotyczących Akcji II lub Nowych Akcji z którymkolwiek z wymienionych podmiotów: HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A.;
- 3) uzyskania przez Akcjonariusza, przed dokonaniem jakiegokolwiek innej czynności niż wskazanej powyżej w punkcie 1 i 2, pisemnej zgody Administratora.

#### **Zmiana nr 7**

**Str. 168, pkt 19.6.6.**

**Było:**

**19.6.6. Umowa zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta z dnia 26 września 2011 roku, zawarta pomiędzy Emitentem i spółką HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Jest:**

**19.6.6. Umowy zobowiązujące do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta zawarte pomiędzy Emitentem i spółką HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

#### **Str. 167, pkt 19.6.6. Na końcu punktu 19.6.6. dodaje się akapit:**

Dnia 18 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem, Copernicus Securities S.A. („Administrator”) a Akcjonariuszem została zawarta umowa, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się wobec Emitenta do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez siebie akcji Emitenta, tj. 3.835.000 akcji serii A i B („Akcje II”), zdeponowanych w Domu Maklerskim („Umowa”). Zamiarem stron Umowy było udzielenie zabezpieczenia wiarygodności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii N, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na niektórych z Akcji II. W związku z powyższym zasadne było zobowiązanie Akcjonariusza, iż przez czas wskazany w Umowie nie zbędzie akcji, ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, poza wyjątkami wskazanymi w Umowie. Wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy dotyczą Akcji II, których Akcjonariusz jest właścicielem w dniu zawarcia Umowy oraz których właścicielem stanie się w okresie jej obowiązywania („Nowe Akcje”). W szczególności Akcjonariusz zobowiązuje się, iż w przypadku nabycia przez niego innych akcji Spółki niż Akcje II, postanowienia Umowy znajdą zastosowanie również do nowo nabytych akcji. Akcjonariusz zobowiązał się w szczególności, że w okresie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 18 czerwca 2012 r., jednak nie dłużej niż do dnia ustanowienia zastawu rejestrowego na wybranych przez Akcjonariusza Akcjach II lub Nowych Akcjach na rzecz Administratora, działającego w imieniu własnym na rzecz obligatariuszy posiadających obligacje serii N nie dokona następujących czynności: (i) nie zbędzie Akcji II, ani (ii) w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, (iii) nie dokona żadnej czynności, której ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji II, jak również (iv) nie dokona transferu Akcji II na żaden inny rachunek, niż prowadzony dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski. Do upływu powyższego terminu Akcje II pozostaną zdeponowane w Domu Maklerskim, a po ich dematerializacji zostaną zapisane na stosownym rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski; Akcje II podlegają blokadzie ustanowionej przez Dom Maklerski na podstawie stosownej dyspozycji złożonej przez Akcjonariusza.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku:

- 1) złożenia przez Akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki;
- 2) dokonywania przez Akcjonariusza jakichkolwiek czynności prawnych dotyczących Akcji II lub Nowych Akcji z którymkolwiek z wymienionych podmiotów: HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A.;
- 3) uzyskania przez Akcjonariusza, przed dokonaniem jakiegokolwiek innej czynności niż wskazanej powyżej w punkcie 1 i 2, pisemnej zgody Administratora.

#### **Zmiana nr 8**

**Str. 168, pkt 19.6.7.**

**Było:**

**19.6.7. Umowa zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta z dnia 26 września 2011 roku, zawarta pomiędzy Emitentem i spółką HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Jest:**

**19.6.7. Umowy zobowiązujące do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta zawarte pomiędzy Emitentem i spółką HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

**Str. 167, pkt 19.6.7. Na końcu punktu 19.6.7. dodaje się akapit:**

Dnia 18 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem, Copernicus Securities S.A. („Administrator”) a Akcjonariuszem została zawarta umowa, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się wobec Emitenta do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez siebie akcji Emitenta, tj. 3.825.000 akcji serii C („Akcje II”), zdeponowanych w Domu Maklerskim („Umowa”). Zamiarem stron Umowy było udzielenie zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii N, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na niektórych z Akcji II. W związku z powyższym zasadne było zobowiązanie Akcjonariusza, iż przez czas wskazany w Umowie nie zbędzie akcji, ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, poza wyjątkami wskazanymi w Umowie. Wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy dotyczą Akcji II, których Akcjonariusz jest właścicielem w dniu zawarcia Umowy oraz których właścicielem stanie się w okresie jej obowiązywania („Nowe Akcje”). W szczególności Akcjonariusz zobowiązuje się, iż w przypadku nabycia przez niego innych akcji Spółki niż Akcje II, postanowienia Umowy znajdują zastosowanie również do nowo nabytych akcji. Akcjonariusz zobowiązał się w szczególności, że w okresie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 18 czerwca 2012 r., jednak nie dłużej niż do dnia ustanowienia zastawu rejestrowego na wybranych przez Akcjonariusza Akcjach II lub Nowych Akcjach na rzecz Administratora, działającego w imieniu własnym na rzecz obligatariuszy posiadających obligacje serii N nie dokona następujących czynności: (i) nie zbędzie Akcji II, ani (ii) w inny sposób nie przeniesie własności Akcji II, (iii) nie dokona żadnej czynności, której ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji II, jak również (iv) nie dokona transferu Akcji II na żaden inny rachunek, niż prowadzony dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski. Do upływu powyższego terminu Akcje II pozostaną zdeponowane w Domu Maklerskim, a po ich dematerializacji zostaną zapisane na stosownym rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski; Akcje II podlegają blokadzie ustanowionej przez Dom Maklerski na podstawie stosownej dyspozycji złożonej przez Akcjonariusza.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku:

- 1) złożenia przez Akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki;
- 2) dokonywania przez Akcjonariusza jakichkolwiek czynności prawnych dotyczących Akcji II lub Nowych Akcji z którymkolwiek z wymienionych podmiotów: HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A.;
- 3) uzyskania przez Akcjonariusza, przed dokonaniem jakiegokolwiek innej czynności niż wskazanej powyżej w punkcie 1 i 2, pisemnej zgody Administratora.

**Zmiana nr 9**

**Str. 168, dotychczasowy punkt 19.6.8. otrzymuje numerację 19.6.11 natomiast punkt 19.6.8 otrzymuje brzmienie:**

**19.6.8. Umowa zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta zawarta pomiędzy Emitentem i spółką HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

Dnia 18 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem, Copernicus Securities S.A. („Administrator”) a spółką HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu („Akcjonariusz”) została zawarta umowa, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się wobec Emitenta do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez siebie akcji Emitenta, tj. 140 akcji serii C („Akcje”), zdeponowanych w Domu Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie („Dom Maklerski”) („Umowa”). Zamiarem stron Umowy było udzielenie zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii N, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na niektórych z Akcji. W związku z powyższym zasadne było zobowiązanie Akcjonariusza, iż przez czas wskazany w Umowie nie zbędzie akcji, ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji, poza wyjątkami wskazanymi w Umowie. Wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy dotyczą Akcji, których Akcjonariusz jest właścicielem w dniu zawarcia Umowy oraz których właścicielem stanie się w okresie jej obowiązywania („Nowe Akcje”). W szczególności Akcjonariusz zobowiązuje się, iż w przypadku nabycia przez niego innych akcji Spółki niż Akcje, postanowienia Umowy znajdują zastosowanie również do nowo nabytych akcji. Akcjonariusz zobowiązał się w szczególności, że w okresie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 18 czerwca 2012 r., jednak nie dłużej niż do dnia ustanowienia zastawu rejestrowego na wybranych przez Akcjonariusza Akcjach lub Nowych Akcjach na rzecz Administratora, działającego w imieniu własnym na rzecz obligatariuszy posiadających obligacje serii N nie dokona następujących czynności: (i) nie zbędzie Akcji, ani (ii) w inny sposób nie przeniesie własności Akcji, (iii) nie dokona żadnej czynności, której ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji, jak również (iv) nie dokona transferu Akcji na żaden inny rachunek, niż prowadzony dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski. Do upływu powyższego terminu Akcje pozostaną zdeponowane w Domu Maklerskim, a po ich dematerializacji zostaną zapisane na stosownym rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski; Akcje podlegają blokadzie ustanowionej przez Dom Maklerski na podstawie stosownej dyspozycji złożonej przez Akcjonariusza.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku:

- 1) złożenia przez Akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki;
- 2) dokonywania przez Akcjonariusza jakichkolwiek czynności prawnych dotyczących Akcji lub Nowych Akcji z którymkolwiek z wymienionych podmiotów: HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A.;
- 3) uzyskania przez Akcjonariusza, przed dokonaniem jakiegokolwiek innej czynności niż wskazanej powyżej w punkcie 1 i 2, pisemnej zgody Administratora.

#### **Zmiana nr 10**

**Str. 168, po punkcie 19.6.8. dodaje się punkt 19.6.9 o brzmieniu:**

**19.6.9. Umowa zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta zawarta pomiędzy Emitentem i spółką HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.**

Dnia 18 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem, Copernicus Securities S.A. („Administrator”) a spółką HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu („Akcjonariusz”) została zawarta umowa, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się wobec Emitenta do czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych przez siebie akcji Emitenta, tj. 2.489.860 akcji serii C („Akcje”), zdeponowanych w Domu Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie („Dom Maklerski”, „Umowa”). Zamiarem stron Umowy było udzielenie zabezpieczenia wiarygodności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii N, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na niektórych z Akcji. W związku z powyższym zasadne było zobowiązanie Akcjonariusza, iż przez czas wskazany w Umowie nie zbędzie akcji, ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji, poza wyjątkami wskazanymi w Umowie. Wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy dotyczą Akcji, których Akcjonariusz jest właścicielem w dniu zawarcia Umowy oraz których właścicielem stanie się w okresie jej obowiązywania („Nowe Akcje”). W szczególności Akcjonariusz zobowiązuje się, iż w przypadku nabycia przez niego innych akcji Spółki niż Akcje, postanowienia Umowy znajdą zastosowanie również do nowo nabytych akcji. Akcjonariusz zobowiązał się w szczególności, że w okresie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 18 czerwca 2012 r., jednak nie dłużej niż do dnia ustanowienia zastawu rejestrowego na wybranych przez Akcjonariusza Akcjach lub Nowych Akcjach na rzecz Administratora, działającego w imieniu własnym na rzecz obligatariuszy posiadających obligacje serii N nie dokona następujących czynności: (i) nie zbędzie Akcji, ani (ii) w inny sposób nie przeniesie własności Akcji, (iii) nie dokona żadnej czynności, której ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji, jak również (iv) nie dokona transferu Akcji na żaden inny rachunek, niż prowadzony dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski. Do upływu powyższego terminu Akcje pozostaną zdeponowane w Domu Maklerskim, a po ich dematerializacji zostaną zapisane na stosownym rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Akcjonariusza przez Dom Maklerski; Akcje podlegają blokadzie ustanowionej przez Dom Maklerski na podstawie stosownej dyspozycji złożonej przez Akcjonariusza.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku:

- 1) złożenia przez Akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki;
- 2) dokonywania przez Akcjonariusza jakichkolwiek czynności prawnych dotyczących Akcji lub Nowych Akcji z którymkolwiek z wymienionych podmiotów: HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A.;
- 3) uzyskania przez Akcjonariusza, przed dokonaniem jakiegokolwiek innej czynności niż wskazanej powyżej w punkcie 1 i 2, pisemnej zgody Administratora.

#### **Zmiana nr 11**

**Str. 168, po punkcie 19.6.9. dodaje się punkt 19.6.10 w brzmieniu:**

**19.6.10 Umowa poręczenia zobowiązań Emitenta z tytułu emisji obligacji serii N.**

Dnia 15 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem oraz HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A. („Poręczyciele”) a także Copernicus Securities S.A. („Administrator”) z siedzibą w Warszawie zawarto umowę poręczenia, na mocy której Poręczyciele udzielili poręczenia Administratorowi za zobowiązania Emitenta wobec obligatariuszy, którym przysługują wiarygodności z tytułu posiadania Obligacji serii N, w szczególności w zakresie wykupu Obligacji serii N w terminie wykupu wraz z należnymi odsetkami („Obligatariusze”). W wykonaniu umowy poręczenia Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy lecz w imieniu własnym. Poręczenie obejmuje zobowiązania Emitenta istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości z tytułu emisji Obligacji, przy czym wszystkie zobowiązania do wysokości 27.000.000 zł. Poręczenie jest ustanowione na czas:

- w przypadku ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wiarygodności Obligatariuszy – do dnia ustanowienia tego zastawu; albo

- w przypadku nie ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wiarygodności Obligatariuszy – do 1 listopada 2013 r.

Poręczyciele odpowiadają wobec Obligatariuszy w równych proporcjach. Poręczyciele zobowiązani są do spełnienia zobowiązania ciążącego na Emitencie w terminie 14 dni roboczych po zawiadomieniu przez Administratora o opóźnieniu lub

zwłocę w spłacie jakiegokolwiek wierzytelności Obligatariusza. W sytuacji, gdy Poręczyciele nie zadośćuczynią wezwaniu Administratora, Administrator będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy. Za wykonanie czynności stanowiących przedmiot umowy poręczenia Administratorowi przysługuje od Emitenta miesięczne wynagrodzenie.

Ponadto, dnia 16 listopada 2011 roku każdy z Poręczycieli złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami każdy z Poręczycieli z osobna zobowiązał się do zapłaty wszystkich kwot wymagalnych do zapłacenia przez niego na rzecz Administratora, składających się na wierzytelności pieniężne z tytułu poręczenia za zobowiązania Emitenta wobec Obligatariuszy (w szczególności wierzytelności z tytułu zapłaty kwoty wykupu Obligacji serii N, zapłaty oprocentowania Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie) do kwoty maksymalnej 4.500.000 zł i co do tego obowiązku zapłaty każdy z Poręczycieli poddał się egzekucji wobec Administratora do kwoty maksymalnej 4.500.000 zł z całego majątku każdego z Poręczycieli. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Administrator ma prawo do wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności każdemu z aktów obejmujących poddanie się egzekucji w terminie do 23 czerwca 2013 roku.

#### **Zmiana nr 12**

##### **Str. 364, pkt 4.9 Części V – Dokument Ofertowy Prospektu**

###### **Było:**

- b) zobowiązań typu lock-up, w zakresie czasowego wyłączenia zbywalności akcji, złożonych przez akcjonariuszy Emitenta, o których mowa w części IV pkt 19.1.1. oraz pkt 19.6.3. - 19.6.7. Prospektu - „Dokument Rejestracyjny”, oraz

###### **Jest:**

- b) zobowiązań typu lock-up, w zakresie czasowego wyłączenia zbywalności akcji, złożonych przez akcjonariuszy Emitenta, o których mowa w części IV pkt 19.1.1. oraz pkt 19.6.3. - 19.6.9. Prospektu - „Dokument Rejestracyjny”, oraz

#### **Zmiana nr 13**

##### **Str. 327, pkt 22.1.2.2**

###### **Dodaje się na końcu zdanie w brzmieniu:**

„W dniu 22 listopada 2011 roku Emitent dokonał spłaty pozostałej do uregulowania kwoty kredytu.”

#### **Zmiana nr 14**

##### **Str. 336 i n., pkt 22.2.5.**

###### **Dotychczasowej treści punktu 22.2.5. nadaje się następujące brzmienie:**

„Dnia 12 lipca 2011 roku Emitent zawarł z czterema osobami fizycznymi, wspólnikami spółki IT Kontrakt sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („IT Kontrakt” lub „Spółka”), posiadającymi 100% udziałów Spółki („Wspólnicy”), umowę inwestycyjną, zmienioną umową z dnia 18 listopada 2011 roku, na mocy której Wspólnicy zobowiązali się sprzedać Emitentowi 75% udziałów, tj. łącznie 7.500 udziałów w Spółce („Umowa”, „Udziały”) a Emitent zobowiązał się ww. udziały kupić za cenę 45.000.000 zł, co stanowi cenę 6.000 zł za udział. Wartość udziałów została ustalona w oparciu o badanie *due diligence* oraz przyjętą prognozę wyniku finansowego IT Kontrakt za 2011 rok. Umowa określa prawa i obowiązki Stron związane z przeprowadzeniem ww. transakcji, zarządzaniem i działalnością Spółki w Okresie Współpracy (zdefiniowanym niżej) oraz uprawnieniami Wspólników w zakresie sprzedaży Emitentowi pozostałych przysługujących im udziałów w Spółce po przeprowadzeniu transakcji.

Zgodnie z treścią Umowy, jeżeli wszystkie niżej określone warunki zawieszające zostaną spełnione nie później niż do dnia 31 maja 2012 r. Emitent jest zobowiązany doręczyć wszystkim Wspólnikom zawiadomienie o tym fakcie w terminie 5 dni roboczych od daty ziszczenia się ostatniego z tych warunków wraz z wezwaniem ich do ustalenia terminu zamknięcia transakcji, przy czym termin ten powinien przypaść w ciągu 14 dni od dnia, w którym zawiadomienie zostanie doręczone ostatniemu ze Wspólników („Zamknięcie Transakcji”, „Data Zamknięcia”). Zamknięcie transakcji nastąpi pod warunkiem ziszczenia się wszystkich niżej opisanych warunków zawieszających („Warunki Zawieszające”), w terminie do dnia 31 maja 2012 r.:

- 1) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda ostateczną i bezwarunkową zgodę na nabycie przez Inwestora 75% Udziałów lub nastąpi upływ terminu do wydania ww. decyzji lub też właściwy sąd rozpoznający apelację Emitenta wniesioną od negatywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda orzeczenie obejmujące zgodę na nabycie przez Emitenta 75% Udziałów,
- 2) Emitent uzyska ze zbycia akcji nowej emisji oferowanych w drodze oferty publicznej środki finansowe w wysokości nie mniejszej niż kwota 75.000.000 zł powiększona o koszty emisji w wysokości nie większej niż 3.750.000 zł.

Jeżeli wszystkie warunki zawieszające zostaną spełnione do dnia 31 maja 2012 r. Zamknięcie nastąpi w każdym przypadku nie wcześniej niż w dniu 15 maja 2012 r. i nie później niż 20 czerwca 2012 r., chyba że strony Umowy postanowią inaczej.

Zgodnie z treścią Umowy, według własnego uznania i bez uszczerbku dla praw, jakie Emitent może mieć na podstawie niniejszej Umowy Emitent może w drodze pisemnego zawiadomienia doręczonego wszystkim Wspólnikom zrzec się obowiązku spełnienia się warunku, o którym mowa w punkcie 2) powyżej.

Jeżeli Emitent nie doręczy do dnia 7 czerwca 2012 roku na rzecz wszystkich Wspólników stosownego zawiadomienia o spełnieniu wszystkich warunków zawieszających (lub o spełnieniu warunku określonego w punkcie 1 i zrzeczeniu się warunku, o którym mowa w punkcie 2) wszystkim Wspólnikom, każdy ze Wspólników może odstąpić od Umowy poprzez złożenie Emitentowi w terminie do dnia 30 czerwca 2012 roku oświadczenia o odstąpieniu od Umowy.

Jeżeli Warunki Zawieszające nie zostaną spełnione do dnia 31 maja 2012 roku (lub odpowiednio, pomimo zrzeczenia się przez Emitenta warunku, o którym mowa w punkcie 2), nie zostanie spełniony warunek, o którym mowa w punkcie 1) nie powstają jakiegokolwiek skutki prawne, których zaistnienie uzależniono od spełnienia warunków w powyższym terminie, w tym przede wszystkim skutki polegające na obowiązku Wspólników sprzedaży jakichkolwiek udziałów w IT Kontrakt na rzecz Emitenta i obowiązku do ich zakupu przez Emitenta. Umowa zawiera także zobowiązanie niektórych Wspólników do sprzedaży Emitentowi do dnia 31 grudnia 2011 roku wszystkich udziałów w spółkach KONTRAKT CENTRUM KSZTAŁCENIA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz IT Kontrakt GmbH z siedzibą w Stuttgarcie (Niemcy).

Ponadto, każdy ze Wspólników, na warunkach określonych w Umowie, będzie uprawniony do uzyskania dopłaty, jeżeli skonsolidowany zysk brutto grupy kapitałowej Spółki (rozumianej jako Spółka i jej spółki zależne zgodnie z Ustawą o Rachunkowości) osiągnięty w 2011 roku (odpowiednio skorygowany z uwzględnieniem postanowień Umowy) przekroczy kwotę 10.000.000 zł. Kwota dopłaty dla każdego ze Wspólników zostanie ustalona według wzoru określonego w Umowie.

Wspólnicy zobowiązali się względem Emitenta, że skonsolidowany zysk brutto osiągnięty przez grupę kapitałową Spółki w roku finansowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. (odpowiednio skorygowany z uwzględnieniem postanowień Umowy), nie będzie niższy niż 10.000.000 zł. W przeciwnym zaś razie każdy ze Wspólników będzie zobowiązany do zwrotu na rzecz Emitenta części ceny za Udziały, określonej w Umowie.

Umowa przewiduje również że, jeżeli, w okresie od dnia skutecznego nabycia 75% udziałów w IT Kontrakt przez Emitenta od Wspólników do dnia 31 grudnia 2014 r. („Okres Współpracy”), grupa kapitałowa Spółki osiągnie zysk ustalony w umowie, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Wspólnikom dodatkowej kwoty na rzecz każdego ze Wspólników. Dopłata taka będzie przysługiwać każdemu ze Wspólników w wysokości 7% zmodyfikowanego rocznego zysku netto IT Kontrakt za każdy rok, w którym Wspólnik będzie pełnił funkcję określoną w Umowie. Za zmodyfikowany roczny zysk netto uważa się skonsolidowany roczny zysk netto grupy kapitałowej Spółki, z wyłączeniem transakcji dokonanych z jednostkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki przez Emitenta.

Ponadto Strony oświadczyły, że ich wolą jest by w Okresie Współpracy Wspólnicy zarządzali Spółką.

W Dacie Zamknięcia Emitent złoży każdemu ze Wspólników nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich pozostałych udziałów Wspólników w Spółce, które będą im przysługiwały po realizacji transakcji, na warunkach i za cenę wskazaną w Umowie. Oferta wejdzie w życie z chwilą skutecznego przejścia Udziałów na Emitenta i pozostanie wiążąca wyłącznie w okresie trwania Umowy, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2015 r. Ponadto w Dacie Zamknięcia każdy ze Wspólników złoży Emitentowi nieodwołalną ofertę zbycia wszystkich pozostałych w jego posiadaniu udziałów Spółki. Oferta ta wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2016 r., nie wcześniej jednak niż z chwilą skutecznego przejścia Udziałów na Emitenta i pozostanie wiążąca wyłącznie w okresie trwania Umowy, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2016 r.

Strony również postanowiły, iż w przypadku gdyby pomimo ziszczenia się wszystkich warunków zawieszających do dnia 31 maja 2012 roku Emitent nie przystąpi do umowy sprzedaży udziałów w IT Kontrakt przez Wspólników, Emitent zapłaci karę umowną każdemu Wspólnikowi odrębnie karę umowną w wysokości 2.000.000 zł. Natomiast, jeżeli niedojście umowy do skutku byłoby konsekwencją nieprzystąpienia Wspólników do umowy sprzedaży udziałów w IT Kontrakt, wówczas będą oni zobowiązani do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej Emitentowi w wysokości 8.000.000 zł. Umowa przewiduje, iż powyższy obowiązek będzie spoczywał na tym Wspólniku, który będzie odpowiadał za nieprzystąpienie do umowy sprzedaży udziałów IT Kontrakt. Jeżeli zdarzyłoby się, że co najmniej dwóch spośród wszystkich Wspólników będzie odpowiedzialnych za brak przystąpienia do przedmiotowej umowy sprzedaży udziałów, wysokość kary umownej zostanie podzielona przez liczbę Wspólników, zobowiązanych do zapłaty kary umownej. Zastrzeżenie ww. kar umownych wyłącza uprawnienie Stron do dochodzenia odszkodowania w kwocie przenoszącej wysokość ww. kar.

Ponadto, umowa zawiera również inne postanowienia dotyczące kar umownych m.in. w przypadku naruszenia, umyślnego lub nieumyślnego zasad poufności obowiązujących strony.

Żadna ze Stron nie może dokonać przeniesienia żadnych ze swoich praw, czy zobowiązań wynikających z Umowy ani żadnej jej części, bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony. Umowa obowiązuje przez okres niezbędny do wykonania wszystkich obowiązków Stron z niej wynikających, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Umowa nie wygasa w razie śmierci Wspólnika lub Wspólników, a uprawnienia i obowiązki o charakterze majątkowym z niej wynikające przechodzą na spadkobierców zmarłego Wspólnika lub Wspólników.

### **Zmiana nr 15**

**Str. 337, w punkcie 22.2.6 wprowadza się następujące zmiany:**

**Skreśla się akapit w brzmieniu:**

„W oparciu o powyższą umowę Emitent aktualnie planuje wyemitowanie w listopadzie 2011 roku nie więcej niż 18.000 oprocentowanych Obligacji na okaziciela serii N o terminie wykupu wynoszącym 18 miesięcy (licząc od dnia uchwały o przydziale obligacji), zapewniających pozyskanie maksymalnie kwoty 18.000.000 zł, z przeznaczeniem na zabezpieczenie

splaty: (i) kredytu konsorcjalnego obrotowego, udzielonego na podstawie umowy nr 028/439/BK./10 zawartej przez Emitenta z Polskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Ciechanowie i Gospodarczym Bankiem Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu, oraz (ii) wykupu przez Emitenta lub podmiot przez niego wskazany wszystkich obligacji Emitenta serii G oraz serii H. Oprocentowanie tych Obligacji, w wysokości odrębnie ustalonej przez Emitenta, będzie wypłacane co 6 miesięcy. Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Emitenta z tych Obligacji będzie stanowił zastaw rejestrowy ustanowiony na części akcji Emitenta posiadanych przez niektórych lub wszystkich spośród akcjonariuszy Emitenta, którymi są spółki: HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A., z tym, że do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczenie będzie stanowił poręczenie udzielone przez wszystkich lub niektórych z tych akcjonariuszy. Wartość zabezpieczenia wyniesie 150% wartości emisji Obligacji.”

### **Zmiana nr 16**

**Str. 338, po punkcie 22.2.6 dodaje się punkt 22.2.7 o następującym brzmieniu:**

#### **22.2.7. Emisja obligacji serii N.**

W oparciu o umowę, o której mowa w punkcie 22.2.6. Emitent przeprowadził emisję do 18.000 oprocentowanych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1000 zł każda („Obligacje serii N”, „Obligacje”). Oferta skierowana została do nie więcej niż 99 oznaczonych adresatów, w trybie oferty prywatnej (zgodnie art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach). Dnia 21 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o dokonaniu przydziału 7.559 Obligacji serii N, o łącznej wartości nominalnej 7.559.000 zł. Celem przeprowadzonej przez Emitenta emisji Obligacji serii N było refinansowanie, w kwocie odpowiadającej wartości planowanej emisji, istniejącego zadłużenia z tytułu (i) kwoty kredytu konsorcjalnego obrotowego, udzielonego na podstawie umowy nr 028/439/BK./10 zawartej przez Emitenta z Polskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Ciechanowie i Gospodarczym Bankiem Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu, oraz (ii) kwoty wykupu przez Emitenta lub podmiot przez niego wskazany wszystkich obligacji Emitenta serii G oraz serii H). W związku z powyższym, ze środków pozyskanych z emisji Obligacji Emitent w dniu 22 listopada 2011 roku dokonał zapłaty pozostałej do uregulowania kwoty powyższego kredytu.

Wykup Obligacji nastąpi w terminie 18 miesięcy od dnia zamknięcia i rozliczenia emisji Obligacji, poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego równego sumie wartości nominalnej Obligacji z należnym oprocentowaniem. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na 3 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla Obligatariuszy w wysokości określonej uchwałą Zarządu Emitenta w sprawie oprocentowania Obligacji. Oprocentowanie Obligacji, w wysokości odrębnie ustalonej przez Emitenta, będzie wypłacane co 6 miesięcy licząc od daty przydziału. Zgodnie z przewidzianym w warunkach emisji harmonogramem terminy płatności przypadają 21.05.2012 r., 21.11.2012 r. oraz 21.05.2013 r.

Warunki emisji Obligacji serii N przewidują postanowienia dotyczące przymusowego przedterminowego wykupu na żądanie posiadacza Obligacji, w przypadku zaistnienia zdarzeń stojących w sprzeczności ze zobowiązaniami Emitenta zawartymi w warunkach emisji Obligacji serii N („Przypadki Naruszenia”). Katalog zobowiązań Emitenta zawiera w szczególności zobowiązania dotyczące utrzymywania wskaźników finansowych długu netto do EBITDA oraz długu netto do kapitałów własnych na określonym poziomie. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia Emitent zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań w celu usunięcia takiego Przypadku Naruszenia w terminie 10 dni od dnia otrzymania zawiadomienia o naruszeniu. Obligatariusz ma prawo zażądać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji serii N w terminie nie dłuższym niż 100 dni od wystąpienia każdego Przypadku Naruszenia. W przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania wykupu, nabyte przez niego obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne wraz z odsetkami w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta żądania wykupu. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za zapłatę kwoty w wysokości 100% wartości nominalnej Obligacji serii N, która zostanie przelana na rachunek bankowy danego Obligatariusza w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Obligatariusza żądania wykupu.

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji serii N Emitentowi służy wobec Obligatariuszy prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji („Opcja Call Emitenta”). Opcja Call jest nieodwołalna oraz może zostać wykonana przez Emitenta nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty przydziału. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za zapłatę kwoty w wysokości 100,50% wartości nominalnej Obligacji serii N, która zostanie przelana na rachunek bankowy danego Obligatariusza w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Obligatariusza żądania realizacji Opcji Call.

Ponadto warunki emisji Obligacji przewidują postanowienia dotyczące natychmiastowego przedterminowego wykupu w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta.

Obligacje są zabezpieczone w całości. Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Emitenta z Obligacji serii N stanowi poręczenie udzielone na rzecz każdego obligatariusza uprawnionego z tytułu Obligacji serii N przez następujących akcjonariuszy Emitenta: HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A. Umowa poręczenia, opisana szczegółowo w punkcie 19.6.10 części IV – Dokument Rejestracyjny Prospektu, została zawarta w dacie przydziału Obligacji serii N, tj. w dniu 21 listopada 2011 r.. Poręczenie obejmuje zobowiązania Emitenta istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości z tytułu emisji Obligacji, wszystkie zobowiązania do wysokości 27.000.000 zł. Poręczenie jest ustanowione na czas:

- w przypadku ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy – do dnia ustanowienia tego zastawu; albo
- w przypadku nieustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy – do 1 listopada 2013 r.

Docelowo ww. wszyscy lub niektórzy akcjonariusze Emitenta udzielą zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta w wysokości do 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy. Nieustanowienie zabezpieczenia w postaci

zastawu rejestrowego stanowi Przypadek Naruszenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego zostanie ustanowione zabezpieczenie w postaci poręczenia, w drodze zawarcia umowy poręczenia, zgodnie z wzorem przedstawionym w warunkach emisji Obligacji (tego rodzaju poręczenie zostało opisane w punkcie 19.6.10 części IV – Dokument Rejestracyjny Prospektu. Emitent zapewnia, że niektórzy spośród ww. akcjonariuszy Emitenta udzielią zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta.

Zgodnie z warunkami Emisji Obligacji serii N Emitent po dacie przydziału Obligacji serii N niezwłocznie podejmie działania celem wprowadzenia Obligacji serii N do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalystr.