

# **WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A**

**EMITOWANYCH PRZEZ**

**NMG SOFTWARE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY**



**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A**  
**EMITOWANYCH PRZEZ**  
**NMG SOFTWARE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
**Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY**

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa świadczenia wynikające z obligacji serii A (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, których emitentem jest spółka pod firmą:

**NMG Software Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy, 85-766 Bydgoszcz, ul. Fordońska 246, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000472254, NIP: 5542921868, REGON: 341463256 (dalej zwana: „**Emitentem**”, „**Spółką**”).

Obligacje serii A emitowane są w ramach oferty publicznej do kwoty 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych) na podstawie: uchwały Zarządu Spółki nr 1/05/2020 z dnia 19 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii A. Oferta publiczna Obligacji prowadzona będzie zgodnie z art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129 w związku z art.37a Ustawy o Ofercie.

**Emitent jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność wszystkich informacji zawartych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.**

#### **PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

NMG Software Sp. z o.o. należy do grupy NMG S.A., która prowadzi działalność w branży IT, specjalizując się w dostarczaniu profesjonalnych rozwiązań informatycznych w kierunku Industry 4.0/Internet of Things (IoT). Systemy autorstwa NMG pozwalają na wzrost wartości przedsiębiorstwa dzięki cyfryzacji takich obszarów jak zarządzanie produkcją, asset management, automatyka przemysłowa i budynkowa, gospodarka energetyczna. Są to rozwiązania, których skuteczność została już zweryfikowana i potwierdzona na rynku, ponieważ znalazły one szerokie zastosowanie w zakończonych już wdrożeniach w zakresie Smart Meteringu. NMG Software Sp. z o.o. w swej strategii zakłada również rozwijanie swojej działalności poprzez dostarczanie do przedsiębiorstw systemów uzupełniających portfolio NMG S.A. w zakresie wspierania innych niż NMG S.A. procesów w różnych obszarach Industry 4.0. Pierwszym z takich obszarów jest system ecoWaste, wspierający cyfrowe zarządzanie gospodarką odpadami i raportowania o nich zgodnie z Ustawą z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. Kolejnym przykładem może być również system Wodociągi 4.0, który wykorzystując innowacyjne technologie, umożliwia bezpieczne i systematyczne pozyskiwanie danych pomiarowych w zakresie zużycia wody, wspomaga proces rozliczania z jej odbiorcami oraz planuje i kontroluje pracę terenową pracowników wodociągów. Wszystkie produkty softwarowe oferowane przez Spółkę będą ukierunkowane na wspomaganie procesu cyfryzacji w zarządzaniu przemysłem. Odbiorcami oprogramowania NMG Software Sp. z o.o. są firmy przemysłowe, energetyka zawodowa, instytucje samorządowe, wytwórcy wszelakich odpadów w myśl obowiązującej od 1.01.2020 roku Ustawy o Odpadach oraz przedsiębiorstwa wodociągowe. **Spółka planuje być jednym z czołowych dostawców nowoczesnych systemów IT w zakresie cyfryzacji przemysłu tj. Industry 4.0.**

#### **PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI**

##### **1.1. Podstawa prawna emisji oraz tryb oferowania Obligacji:**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz uchwała zarządu nr 01/05/2020 z dnia 19 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii A.

Obligacje są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129.

W związku z ww. ofertą Spółka udostępnia dokument, którego treść określa art. 37a ust. 2 Ustawy o

Ofercie.

**1.2. Nazwa Obligacji**

„Obligacje serii A emitowane przez NMG Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy”.

**1.3. Seria Obligacji**

Obligacje serii A.

**1.4. Rodzaj Obligacji**

Obligacje na okaziciela, niemające postaci dokumentu i podlegające rejestracji w KDPW.

**1.5. Wartość nominalna jednej Obligacji**

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

**1.6. Cena emisyjna jednej Obligacji**

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

**1.7. Minimalna liczba Obligacji objęta Formularzem Zapisu**

5 (słownie: pięć ) Obligacji.

**1.8. Wielkość emisji**

do 2.000.000,00 PLN (słownie: do dwóch milionów złotych), tj. do 2.000 (słownie: do dwóch tysięcy) Obligacji.

**1.9. Dzień Wykupu**

25 czerwiec 2022 roku.

**1.10. Oferta**

Obligacje będą oferowane w ramach oferty publicznej, na zasadach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.

**1.11. Oprocentowanie w skali roku**

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej 8 % (słownie: osiem procent) w stosunku rocznym. Odsetki będą płatne kwartalnie z dołu, w każdym Dniu Płatności Odsetek, w znaczeniu zdefiniowanym w pkt 1.12.

**1.12. Okresy odsetkowe**

Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”):

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek (ostatni dzień Okresu Odsetkowego)
I.	Dzień Przydziału	25 wrzesień 2020 r.
II.	26 wrzesień 2020 r.	25 grudzień 2020 r.
III.	26 grudzień 2020 r.	25 marzec 2021 r.
IV.	26 marzec 2021 r.	25 czerwiec 2021 r.
V.	26 czerwiec 2021 r.	25 wrzesień 2021 r.
VI.	26 wrzesień 2021 r.	25 grudzień 2021 r.
VII.	26 grudzień 2021 r.	25 marzec 2022 r.
VIII.	26 marzec 2022 r.	25 czerwiec 2022 r.

## 2. DEFINICJE

### 2.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

<b>Administrator Zabezpieczeń</b>	radca prawny Piotr Skrzynecki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, ul. Maltańska 6/44 02-761 Warszawa (korespondencja) ul. Puławska 108/112 lok. 50 02-620 Warszawa (biuro) działający jako administrator zabezpieczeń w rozumieniu Ustawy o obligacjach, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy Serii A na podstawie umowy z dnia 6 maja 2020 roku;
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 1.6. Warunków Emisji płatną na rachunek bankowy Oferującego prowadzony przez Toyota Bank Polska S.A. o numerze: 78 2160 0003 2000 1627 4723 0001;
<b>Depozyt</b>	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW;
<b>Dzień Dokonania Wpłaty</b>	oznacza dzień, w którym Inwestor dokonał wpłaty Ceny Emisyjnej za Obligacje, nie późniejszy niż Dzień Wpłaty zdefiniowany poniżej, przy czym za Dzień Dokonania Wpłaty rozumie się dzień, w którym doszło do uznania rachunku bankowego Oferującego;
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
<b>Dzień Przydziału</b>	oznacza dzień dokonania przez Emitenta przydziału Obligacji, o którym mowa w pkt 6.7. Warunków Emisji;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni zgodnie z par. 5 Regulaminu KDPW
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	oznacza dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń, o których to świadczeniach mowa w pkt 9.1. Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: <ul style="list-style-type: none"><li>(a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego wykupu;</li><li>(b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz</li><li>(c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy Prawnej Emitenta;</li></ul>
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, w którym Emitent jest zobowiązany dokonać wykupu Obligacji w terminie wcześniejszym aniżeli w Dniu Wykupu w przypadkach przewidzianych prawem;
<b>Dzień Wpłaty</b>	oznacza najpóźniejszy dzień, w którym Inwestorzy będą zobowiązani wpłacić Cenę Emisyjną za Obligacje, tj. dzień określony w pkt 6.6. Warunków Emisji;
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień wskazany w tabeli w pkt 1.9. Warunków Emisji;
<b>Emitent</b>	oznacza spółkę pod firmą <b>NMG Software Sp. z o.o.</b> z siedzibą w Bydgoszczy, 85-766 Bydgoszcz, ul. Fordońska 246, wpisaną do

	rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000472254, NIP: 5542921868, REGON: 341463256;
<b>Formularz Zapisu, Zapis</b>	oznacza oświadczenie Inwestora o złożeniu zapisu na Obligacje, na formularzu będącym załącznikiem do niniejszych Warunków Emisji Obligacji;
<b>Inwestor</b>	oznacza podmiot składający zapis na Obligacje;
<b>KC, Kodeks cywilny</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r. poz. 1145, 1495);
<b>KDPW</b>	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000081582, lub jej następcy prawni;
<b>KNF</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa;
<b>KPC, Kodeks postępowania cywilnego</b>	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 z późn. zm.);
<b>KSH, Kodeks spółek handlowych</b>	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2016 r., poz. 1578 tj.);
<b>Obligacje</b>	oznacza nie więcej niż 2.000 sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda;
<b>Obligatariusz</b>	oznacza osoby/podmioty zapisane w ewidencji obligacji prowadzonej przez agenta emisji na podstawie art.7a ust.4 pkt 4 Ustawy o Obrocie lub osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym lub inną osobę, jeżeli wynika to z właściwych przepisów prawa.
<b>Odsetki, Oprocentowanie</b>	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 1.12. oraz pkt. 16 Warunków Emisji;
<b>Oferta Publiczna, Oferta</b>	oznacza ofertę publiczną Obligacji przeprowadzaną na podstawie niniejszych Warunków Emisji Obligacji;
<b>Oferujący</b>	oznacza Ventus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 19B, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000209936, REGON 015748669, NIP 5262773160;
<b>Okresy Odsetkowe</b>	oznacza pojęcie w rozumieniu nadanym w pkt 1.12. powyżej;
<b>Poręczyciel</b>	spółka pod firmą <b>NMG Spółka Akcyjna</b> z siedzibą w Bydgoszczy, 85-766 Bydgoszcz, przy ul. Fordońskiej 246, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000615020, NIP: 5542938099, REGON: 364303780
<b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie;
<b>Rachunek Zbiorczy</b>	oznacza zbiorczy rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
<b>Regulacje KDPW</b>	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW lub wszelkie inne

	obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego;
<b>Regulamin KDPW</b>	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie;
<b>Rozporządzenie 217/1129</b>	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
<b>Szczegółowe Zasady</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady Działania KDPW w danym czasie;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r., poz. 483 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 2286, 2243, 2244, z 2019 r. poz. 730, 875);
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 512, ze zm.);
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013 poz. 330);
<b>Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji, WEO</b>	oznacza dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji serii A NMG Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o którym mowa w art. 5 ust 1 Ustawy o Obligacjach
<b>Złoty, zł., PLN</b>	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U.nr 84 z 1994 r., poz. 386 z późn. zm.);

## 2.2. Interpretacja

- 2.2.1. W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie;
- 2.2.2. Spis treści i nagłówki w Warunkach Emisji służą wyłącznie wygodzie odniesienia i nie należy ich brać pod uwagę podczas interpretowania Warunków Emisji.

## 3. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 3.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niemającym postaci dokumentu stosownie do art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji w sposób i w terminach tam określonych.
- 3.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania obligacji w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez agenta emisji na podstawie art. 7a ust. 4 pkt 4) ustawy o obrocie.

#### 4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI ORAZ TRYB OFEROWANIA OBLIGACJI

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach i uchwała nr 1/05/2020 zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji serii A.

Obligacje są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129.

Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129, Spółka zwolniona jest z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego w związku z ww. ofertą. Wartość oferty wynosi bowiem nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro.

W związku z ww. ofertą Spółka udostępnia dokument, którego treść określa art. 37a ust. 2 Ustawy o Ofercie.

#### 5. CEL EMISJI

Środki pozyskane przez Emitenta w drodze emisji Obligacji serii A zostaną przeznaczone na rozszerzenie działalności operacyjnej poprzez zakup modułów oprogramowania do cyfrowego zarządzania gospodarką odpadami 4.0 zgodnego ze znowelizowaną Ustawą o Odpadach oraz bieżące potrzeby rozwojowe Spółki.

#### 6. ZAPISY ORAZ PRYZDZIAŁ OBLIGACJI I ROZLICZENIE WPLAT

- 6.1. Zapisy w ofercie publicznej będą przyjmowane od dnia 20 maja 2020 r. do dnia 25 czerwca 2020 roku za pośrednictwem Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A., który pełni funkcję Oferującego.
- 6.2. W celu złożenia Zapisu na Obligacje Inwestor składa u Oferującego wypełniony Formularz Zapisu na Obligacje zgodny z odpowiednim wzorem będącym załącznikiem do niniejszych Warunków Emisji.
- 6.3. Zapis może być również przesłany Oferującemu pocztą, kurierem na jego adres lub drogą elektroniczną na adres zapis@ventusam.pl w formie skanu wypełnionego i podpisanego Formularza Zapisu w formacie PDF.
- 6.4. Inwestor może złożyć Zapis na co najmniej 5 (pięć) Obligacji i nie więcej niż liczba oferowanych Obligacji. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba oferowanych Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę oferowanych Obligacji.
- 6.5. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.
- 6.6. Najpóźniej do dnia 25 czerwca 2020 roku („**Dzień Wpłaty**”), Inwestor zobowiązany jest dokonać wpłaty na rzecz Emitenta, na pokrycie subskrybowanych Obligacji kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i liczby przydzielonych mu Obligacji. Wpłata dokonana będzie z rachunku prowadzonego na rzecz Inwestora przez bank krajowy na rachunek bankowy Oferującego o numerze: **78 2160 0003 2000 1627 4723 0001** prowadzony przez Toyota Bank Polska S.A., przy czym za dzień, kiedy wpłata nastąpiła, uważa się dzień uznania rachunku Oferującego. W przypadku dokonania wpłaty (uznania rachunku Oferującego) w dniu przed Dniem Wpłaty dzień ten będzie uznany za Dzień Dokonania Wpłaty.
- 6.7. W dniu 26 czerwca 2020 r. („**Dzień Przydziału**”) Emitent podejmie uchwałę o przydziale Obligacji na rzecz Inwestorów. W przypadku subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów Obligacji w liczbie co najmniej równej maksymalnej liczbie oferowanych Obligacji Emitent może dokonać przydziału przed dniem 26 czerwca 2020 r.
- 6.8. Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem subskrybowania i opłacenia Obligacji przez Inwestorów w sposób wskazy w niniejszym pkt 6 Warunków Emisji. Podstawą, dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony i złożony przez Inwestora w terminie oferty

Formularz Zapisu oraz dokonanie przez Inwestora pełnej wpłaty na Obligacje, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Zapisu oraz ceny emisyjnej nie mniej niż pięciu Obligacji nie później niż do 25 czerwca 2020 r.. (data uznania rachunku). Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w Formularzu Zapisu nie oznacza automatycznie nieważności Zapisu. Przy przydziale może on być traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielenia ułamkowych części Obligacji), jednak Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględnić przy przydziale takiego Zapisu.

- 6.9. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych złożonymi Zapisami opłaconymi i przyjętymi do przydziału zgodnie z powyższymi zasadami, wyniesie nie więcej niż liczba oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis, z zastrzeżeniem postanowień punktu 6.8..
- 6.10. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą Zapisy wyniesie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, Obligacje zostaną przydzielone według własnego uznania Emitenta w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Zapisu lub mniejszej lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Formularzu Zapisu nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.
- 6.11. W przypadku dojścia Oferty Obligacji do skutku ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 dni po zamknięciu Oferty Publicznej Obligacji, w sposób w jaki udostępniono niniejsze Warunki Emisji Obligacji, tj. na stronie internetowej Emitenta [www.nmgsoftware.pl](http://www.nmgsoftware.pl) oraz Oferującego ([www.ventusam.pl](http://www.ventusam.pl)).
- 6.12. W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wskazana w Formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia Obligacji zwrot środków pieniężnych wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji nastąpi na rachunek wskazany w Formularzu Zapisu, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.
- 6.13. W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłaty dokonywane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek Inwestora wskazany w Formularzu Zapisu, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od planowanego Dnia Przydziału. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.
- 6.14. W przypadku niedojścia Oferty Obligacji do skutku ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 dni po zamknięciu Oferty Publicznej Obligacji, w sposób, w jaki udostępniono niniejsze Warunki Emisji Obligacji tj. na stronie internetowej Emitenta [www.nmgsoftware.pl](http://www.nmgsoftware.pl) oraz Oferującego ([www.ventusam.pl](http://www.ventusam.pl)).

## 7. DEPOZYT

Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

## 8. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI.

- 8.1. Obligacje są zbywalne.
- 8.2. Zasady przenoszenia praw z Obligacji określone są w Regulaminie KDPW, Szczegółowych Zasadach oraz Ustawie o Obrocie.

## 9. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 9.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń na rzecz Obligatariuszy:
  - 9.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji;
  - 9.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji.

## 10. WYKUP OBLIGACJI

- 10.1. Z zastrzeżeniem pkt 11,12 i 13 Warunków Emisji, Wykup Obligacji nastąpi w dniu określonym w pkt 1.9. Warunków Emisji poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji określonej w pkt. 1.5. Warunków Emisji.
- 10.2. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza najpóźniej do końca Dnia Ustalenia Prawa do otrzymywania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przez Dniem Wykupu.
- 10.3. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.
- 10.4. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu, w którym Obligacje lub ich część staną się wymagalne w innym dniu niż Dzień Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
  - 10.4.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 11 ; lub
  - 10.4.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 12; lub
  - 10.4.3. w przypadkach, o którym mowa w pkt 13 Warunków Emisji.
- 10.5. W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu wynosić będzie 150% wartości odsetek ustawowych za opóźnienie z Dnia Wykupu (odsetki umowne). Odsetki umowne będą naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.
- 10.6. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu z chwilą wykupu.

## 11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

- 11.1. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (słownie: trzy) dni.
- 11.2. Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 11.3. Żądanie wcześniejszego wykupu jest składane przez Obligatariusza do Uczestnika KDPW prowadzącego rachunek Obligatariusza oraz w formie pisemnej na adres Emitenta w dowolnym terminie po wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 11.1. i 11.2. Warunków Emisji. Wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przypadnie niezwłocznie po doręczeniu Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu złożonego przez Obligatariusza, nie później jednak niż w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od doręczenia Emitentowi powyższego żądania Obligatariusza. Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z Emitentem w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania wcześniejszego wykupu.
- 11.4. Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w powyższych przypadkach, będzie równa:
  - (i) wartości nominalnej jednej Obligacji

## 12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 12.1. Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji

- proporcjonalnie od wszystkich Obligatariuszy na własne żądanie.
- 12.2. Emitent poda informację o żądaniu, o którym mowa w ust. 1, publikując ją na Stronie Internetowej ([www.nmgsoftware.pl](http://www.nmgsoftware.pl)), w terminie przypadającym nie później niż 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta. Wcześniejszy wykupu na żądanie Emitenta przeprowadzany będzie zgodnie z Regulacjami KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst, również z wszelkimi regulacjami i przepisami obowiązującymi na tym rynku.
- 12.3. Z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, Emitent będzie zobowiązany do spełnienia dodatkowego świadczenia polegającego na wypłaceniu każdemu z Obligatariuszy premii w wysokości 0,5 % (słownie: pięciu dziesiątych procenta) iloczynu Wartości nominalnej oraz liczby Obligacji, do których uprawniony jest dany Obligatariusz.

### 13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP Z MOCY USTAWY

- 13.1. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu. Ponadto, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 13.2. Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w powyższych przypadkach, będzie równa:
- (i) wartości nominalnej jednej Obligacji

### 14. ZASADY PRZEPROWADZENA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 14.1. Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą ustaloną zgodnie z punktem 11, 12, 13 powyżej. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku inwestycyjnym danego Obligatariusza.
- 14.2. Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje objęte wcześniejszym wykupem ulegają umorzeniu.

### 15. OPROCENTOWANIE

- 15.1. Płatność odsetek
- 15.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału w wysokości wskazanej w pkt 1.11. Warunków Emisji, tj. według stałej stopy procentowej równej 8 % (osiem procent) w stosunku rocznym.
- 15.1.2. Odsetki będą płatne kwartalnie z dołu, w Dniu Płatności Odsetek, opisanym w pkt 1.12. powyżej.
- 15.1.3. W przypadku, gdy Dzień Płatności Odsetek nie wypada w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się zapłacić Odsetki w pierwszym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek.
- 15.2. Obliczanie Odsetek
- 15.2.1. Odsetki będą obliczane w każdym Okresie Odsetkowym od wartości nominalnej Obligacji.
- 15.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 15.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się od Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu następującym po dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego

(łącznie z tym dniem). Poszczególne Okresy Odsetkowe wskazane zostały w tabeli w pkt 1.12. Warunków Emisji.

15.3. Wartość Odsetek

Odsetki od Obligacji będą obliczane zgodnie z następującym wzorem:

$$K = N * 8 \% * (L / 365)$$

gdzie:

**K** - oznacza Odsetki za jedną Obligację na dany Okres Odsetkowy,

**N** - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

**L** - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt 10.4. Warunków Emisji, liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu) przy zaokrągleniu wyniku takiego obliczenia w górę lub w dół do jednego grosza (przy czym wartość 50/100 lub wyższa będzie zaokrąglana w górę).

## 16. ZAPŁATA ŚWIADCZEŃ ZWIĄZANYCH Z OBLIGACJAMI

- 16.1. Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.
- 16.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 16.3. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.
- 16.4. Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 16.5. W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 16.6. Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek, w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty wykupu Obligacji lub kwoty wcześniejszego wykupu Obligacji będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, po Dniu Wykupu lub po Dniu Wcześniejszego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 16.7. Uprawnionymi do świadczeń z tytułu wypłaty odsetek oraz do świadczeń z tytułu wykupu będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.
- 16.8. W przypadku zwłoki Emitenta w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień zwłoki. 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 zwłoki Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji,
  - (ii) odsetki,
  - (iii) wartość nominalna.

16.9. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian przepisów stosownych ustaw oraz regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW, Emitent ustali inne dni ustalenia praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

## 17. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

17.1. Obligacje Emitenta są emitowane jako obligacje zabezpieczone w rozumieniu art. 28 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach. Na podstawie art. 28 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji.

17.2. Należności Obligatariuszy wynikające z Obligacji serii A zostaną zabezpieczone poprzez zawarcie umowy poręczenia pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń, działającym w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy. Umowa poręczenia zostanie zawarta w terminie 5 Dni Roboczych od dnia utworzenia Ewidencji Obligacji Serii A przez Agenta Emisji. Poręczyciel odpowiadać będzie całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji Serii A, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii A, nie więcej niż do kwoty 3.000.000,00 (trzy miliony 00/100) zł. Poręczyciel odpowiadać będzie z tytułu poręczenia do 31 grudnia 2030 r.

17.3. Umowa, o której mowa w pkt 17.2. zostanie zawarta w formie pisemnej i będzie przewidywała, ponad opisane wyżej warunki:

- (i) rezygnację Emitenta i Poręczyciela z uprawnienia do zmiany, wypowiedzenia lub odstąpienia od umowy poręczenia, jeżeli takie uprawnienie przysługiwałoby im na mocy przepisów prawa powszechnie obowiązującego, z zastrzeżeniem pkt (ii),
- (ii) dopuszczenie zmiany umowy poręczenia, wyłącznie na warunkach właściwych dla zmiany WEO, poprzez wskazanie w WEO aktualnych postanowień umowy poręczenia,
- (iii) ustalenie, że Administrator Zabezpieczenia realizować będzie uprawnienia z umowy poręczenia w trybie postępowania o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu oraz postępowania egzekucyjnego,
- (iv) zasady podziału kwot uzyskanych z realizacji Zabezpieczenia uwzględniające następującą kolejność zaspokojenia: koszty ustanowienia i realizacji zabezpieczeń, odsetki za opóźnienie, odsetki kuponowe, wierzytelności z tytułu wykupu, oraz regułę, że wierzytelności danej kategorii zaspokajane są w częściach równych.

17.4. W dniu 06 maja 2020 roku, Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczenia umowę o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia, na mocy której Administrator Zabezpieczenia zobowiązał się m.in.: do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z ustanowionego zabezpieczenia w postaci poręczenia, w sytuacji, w której Emitent nie spełni świadczeń w terminach i na zasadach określonych w Warunkach Emisji.

17.5. Emitent zobowiązuje się zapewnić złożenie przez Poręczyciela, z tytułu udzielonego poręczenia, względem Administratora Zabezpieczeń, po dniu zawarcia umowy poręczenia, nie później jednak niż 5 Dni Roboczych od dnia utworzenia Ewidencji Obligacji Serii A, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, co do zobowiązań wynikających z Obligacji Serii A do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii A, nie więcej niż do kwoty 3.000.000,00 (trzy miliony 00/100) zł, przy czym Administrator Zabezpieczeń uprawniony będzie do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2030 roku. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego występowania z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu.

17.6. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczeń jest obowiązany do pisemnego wezwania Poręczyciela do

zapłaty wymagalnych, a nieuiszczonych przez Emitenta kwot w terminie nie dłuższym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych. W sytuacji, gdy Poręczyciel nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji. Zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z poręczenia może następować z całego majątku Poręczyciela, który odpowiada za długi Emitenta Obligacji jako współdłużnik solidarny.

- 17.7. Wszelkie wypłaty środków pieniężnych na rzecz uprawnionych Obligatariuszy z tytułu prowadzonej przez Administratora Zabezpieczeń egzekucji będą dokonywane przez Agenta Płatności..
- 17.8. Zmiana Warunków Emisji Obligacji Serii A w zakresie osoby (podmiotu) pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczeń nie wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

- 18.1. Do czasu całkowitego wykupu wszystkich Obligacji, stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom roczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta za każdy zakończony rok obrotowy wraz ze sprawozdaniem z badania.
- 18.2. Powyższy dokument będzie udostępniany Obligatariuszom w ten sposób, iż Emitent zamieści na stronie internetowej [www.nmgsoftware.pl](http://www.nmgsoftware.pl) jego skan w formacie PDF.
- 18.3. Wszelkie ogłoszenia lub zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez przekazanie ich do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta.
- 18.4. Na podstawie art. 16 Ustawy o Obligacjach wszelkie dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego. Oferujący będzie przechowywać przekazane dokumenty do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.
- 18.5. Wszelkie ogłoszenia lub zawiadomienia kierowane przez Obligatariusza do Emitenta będą przekazywane na adres Emitenta: ul. Fordońska 246, 85-766 Bydgoszcz. Obligatariusze są upoważnieni do wysyłania powiadomień za pomocą poczty elektronicznej na poniższy adres Emitenta: [obligacje@nmgsoftware.pl](mailto:obligacje@nmgsoftware.pl), za wyjątkiem powiadomień dotyczących zobowiązań Emitenta, w szczególności, jeżeli niewykonanie zobowiązania może prowadzić do wcześniejszego wykupu Obligacji – w takim wypadku, dla ich ważności i skuteczności, powiadomienia muszą być sporządzone w formie pisemnej i przesyłane pocztą listem poleconym albo za pomocą kuriera na adres Emitenta podany w Warunkach Emisji.

## **19. GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA**

Wskazuje się na następujące główne czynniki ryzyka związane z nabyciem Obligacji. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego i obejmuje najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### **Ryzyko dotyczące regulacji prawnych**

Ryzyko regulacyjne dotyczy możliwości zmian regulacji prawnych w otoczeniu przedsiębiorstwa lub sytuacji, w których brak jest regulacji albo istnieją niejasne regulacje związane z prowadzeniem działalności. Jest to istotny rodzaj ryzyka prawnego, które jest kreowane przez arbitralne decyzje organów państwowych dotyczące np.: polityki fiskalnej, kursu walutowego, barier transferu zysków, które wpływają na warunki funkcjonowania przedsiębiorstwa, a w tym m.in. na koszty.

### **Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje**

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien rozważyć, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednia. W szczególności każdy potencjalny inwestor powinien:

- (i) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje;
- (ii) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego portfel inwestycyjny;
- (iii) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- (iv) w pełni rozumieć Warunki Emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- (v) posiadać umiejętność oceny ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycję w Obligacje.

#### **Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji**

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt (ii) i (iii).

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku gdy:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

#### **Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje**

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny.

Nieopłacenie Zapisu na Obligacje w terminie oraz w sposób określony w Warunkach Emisji powoduje nieważność złożonego Zapisu. Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie oznacza automatycznie nieważności zapisu. Przy przydziale może on być traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji, jednak w przypadku nadsubskrypcji, Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego zapisu przy przydziale.

#### **Ryzyko związane z redukcją zapisów**

W przypadku, gdy wartość złożonych zapisów będzie wyższa od zakładanej maksymalnej wielkości emisji wskazanej w pkt 1.8. Warunków Emisji, Emitent będzie uprawniony do przeprowadzenia redukcji zapisów zgodnie z pkt. 6.10. WEO, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń.

Oznacza to, że Emitent może przydzielić Inwestorowi mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w Formularzu Zapisu lub nie przydzielić ich w ogóle. W takim przypadku zwrot wpłaconych przez Inwestora środków lub różnicy pomiędzy wpłatą Inwestora a wartością przydzielonych Obligacji nastąpi niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Kondycja finansowa Emitenta jest uzależniona m.in. od warunków makroekonomicznych panujących w kraju i za granicą. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę istotny wpływ mają warunki makroekonomiczne określone wskaźnikami takimi, jak tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom wynagrodzeń, poziom płacy minimalnej oraz poziom inflacji,

#### **Ryzyko kursowe**

W związku z prowadzeniem przez Emitenta operacji gospodarczych poza granicami Polski, kondycja finansowa Emitenta związana jest m.in. z kursami walutowymi w PLN dla następujących walut: EUR, CZK. Przy obecnej strukturze sprzedaży i zakupów w poszczególnych walutach ryzyko walutowe dla prowadzonych operacji równoważy się w wyniku zbliżonych wartości sprzedaży i zakupów w danej walucie. W przypadku zaistnienia nierównowagi obrotów walutowych Emitent przygotowany jest do zawierania transakcji zabezpieczających kursy walutowe dla przyszłych niezrównoważonych obrotów w danej walucie z wyprzedzeniem poprzez zawieranie transakcji terminowych kupna/sprzedaży waluty typu Forward .

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Emitenta na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stop procentowych dotyczy przede wszystkim części zobowiązań oprocentowanych, do której należą zobowiązania z tytułu pożyczek, leasingu oraz kredytów. Zobowiązania te oprocentowane są według zmiennych stop procentowych, dlatego narażają Spółkę na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych.

#### **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Efektywność działalności Emitenta, w dużej mierze jest uzależniona od stabilności zatrudnienia kluczowych pracowników oraz kadry menedżerskiej. Rezygnacja jednej lub kilku osób zajmujących kluczowe stanowiska w strukturze organizacyjnej Emitenta może w sposób istotny przyczynić się do pogorszenia bieżącej kondycji finansowej. W takiej sytuacji utrzymanie efektywności działania wymagałoby zatrudnienia nowych, wykwalifikowanych pracowników.

#### **Ryzyko niezyskana dostępu do źródeł finansowania**

Na chwilę obecną przepływy z bieżącej działalności nie zapewniają jeszcze środków wystarczających na pokrycie zapotrzebowania na kapitał. W związku z tym konieczne jest pozyskanie przez Emitenta finansowania zewnętrznego. W tym celu Emitent przeprowadza Ofertę Obligacji. Niepozyskanie zakładanych środków albo z emisji Obligacji, albo w inny sposób może skutkować tym że Spółka nie osiągnie zakładanych wyników finansowych.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

W Polsce mają miejsce częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na jej wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną kraju**

System podatkowy w Polsce cechuje się dużą zmiennością i brakiem spójności w interpretacji poszczególnych przepisów oraz brakiem wypracowania jednolitych stanowisk zarówno przez organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe.

### **Ryzyko dotyczące regulacji prawnych**

Ryzyko regulacyjne dotyczy możliwości zmian regulacji prawnych w otoczeniu przedsiębiorstwa lub sytuacji, w których brak jest regulacji albo istnieją niejasne regulacje związane z prowadzeniem działalności. Jest to istotny rodzaj ryzyka prawnego, które jest kreowane przez arbitralne decyzje organów państwowych dotyczące np.: polityki fiskalnej, kursu walutowego, barier transferu zysków, które wpływają na warunki funkcjonowania przedsiębiorstwa, a w tym m.in. na koszty.

### **Ryzyko niewykupienia Obligacji**

Z inwestycją w papiery wartościowe związane są różne ryzyka. Najistotniejszym ryzykiem dla dłużnych papierów wartościowych jest ryzyko ich niewykupienia. Nie można wykluczyć sytuacji, że na skutek znaczących zmian w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej nie będzie ona w stanie wykupić Obligacji w Dniu Wykupu. W takim przypadku Obligatariusze będą się mogli zaspokoić z przedmiotu zabezpieczenia.

### **Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji określonej w pkt. 1.5. Warunków Emisji, powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty Odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem wypłaty Odsetek, nieterminowym wykupem Obligacji przez Emitenta lub też całkowitym brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Zwłoka z wykonaniem w terminie, w całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji, uprawnia Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w pkt 1.10. Warunków Emisji, w wyniku czego Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone jedynie w części, bądź mogą zostać niezaspokojone w całości.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swoich roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może generować po stronie Obligatariuszy dodatkowe koszty.

### **Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami**

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

### **Ryzyko niskiej płynności Obligacji**

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, że aby wyjść z inwestycji przed terminem wykupu konieczna jest ich sprzedaż innemu inwestorowi. W przypadku obligacji nienotowanych na rynku

Catalyst, inwestor sam musi znaleźć podmiot zainteresowany kupnem posiadanych przez niego Obligacji i zawrzeć z nim umowę cywilno-prawną.

#### **Ryzyko braku ustanowienia zabezpieczenia Obligacji**

Kwestie związane z ustanowieniem zabezpieczenia wiarytelności wynikających z Obligacji, w tym konsekwencje niedotrzymania określonych terminów zostały szczegółowo opisane w pkt 17 niniejszych Warunków Emisji.

#### **Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec obligatariuszy**

Zgodnie z przyjętymi warunkami emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości. Nie można jednak wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylenia się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, Administrator Zabezpieczeń podejmie działania egzekucyjne, zmierzające do zaspokojenia wiarytelności Obligatariuszy. Zdaniem Emitenta, jego obecna i przewidywana w okresie wykupu Obligacji płynność finansowa gwarantuje właściwą wypłatę kwot zobowiązań wobec Obligatariuszy.

#### **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji**

Emitent zakłada, że w przyszłości także będzie korzystał z finansowania swojej działalności środkami pozyskanymi z emisji obligacji. Nie można wykluczyć, że zaistniałe w przyszłości okoliczności spowodują potrzebę i zasadność emisji obligacji o krótszym terminie wykupu, który przypadać będzie przed Dniem Wykupu wskazanym w pkt 1.10. WEO.

## **20. KLAUZULA SALWATORYJNA**

W przypadku, gdyby którekolwiek z postanowień niniejszych Warunków Emisji jest albo stałoby się nieważne albo nieegzekwowalne w całości lub w części, ważność i egzekwowalność pozostałych postanowień nie może być w żaden sposób naruszona. W takim wypadku, nieważne postanowienie zostanie zastąpione przez dozwolone postanowienie, którego treść będzie najbliższa zastępowanemu postanowieniu, przy uwzględnieniu warunków ekonomicznych. Powyższa zasada obowiązuje również w odniesieniu do jakichkolwiek luk prawnych, które mogą powstać przy stosowaniu niniejszych Warunków Emisji.

## **21. PRZEDAWNIEŃ ROSZCZEŃ**

Wszelkie roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat od dnia ich wymagalności.

## **22. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA.**

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory powstałe w związku z niniejszą emisją Obligacji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla Emitenta.

## **23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

23.1. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu

Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.  
23.2. W zakresie nieuregulowanym w Warunkach Emisji stosuje się Ustawę o Obligacjach oraz Regulacje KDPW.

Bydgoszcz, 19 maja 2020 roku

W imieniu Emitenta:

**NMG Software Sp. z o.o.**  
ul. Fordońska 246, 85-766 Bydgoszcz  
tel. +48 52 370 34 00 i fax +48 52 362 00 50  
NIP 554-29-21-868, REGON 341463256  
KRS 0000472254

PREZES ZARZĄDU

*dr inż. Krzysztof Napieraj*

Krzysztof Napieraj – Prezes Zarządu