

WARUNKI EMISJI

36 - miesięcznych obligacji na okaziciela serii E

spółki pod firmą **NMG Spółka Akcyjna** 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, Wysokość kapitału wpłaconego: 38 767 900,00 zł (w całości opłacony)

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ

PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY

Do niniejszych Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych, w przypadku rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie będą miały zastosowanie wszelkie Regulacje KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie na rynku Catalyst – wszelkie regulacje obowiązujące w tym obrocie.

SPIS TREŚCI:

§ 1. DEFINICJE	1
§ 2. POSTANOWIENIA I INFORMACJE OGÓLNE	5
§ 3. CEL EMISJI OBLIGACJI	5
§ 4. LICZBY I WARTOŚCI ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI I PROPONOWANIEM OBLIGACJI	5
§ 5. TRYB I TERMINY EMISJI OBLIGACJI ORAZ PRZYDZIAŁU OBLIGACJI	5
§ 6. EWIDENCJA OBLIGACJI, USTALENIE PRAW Z OBLIGACJI ORAZ WYPŁATY	7
§ 7. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI	8
§ 8. WYKUP OBLIGACJI	9
§ 9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI	10
§ 10. KOMUNIKACJA EMITENTA Z OBLIGATARIUSZAMI	11
§ 11. ZMIANY WEO ORAZ ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY	11

§ 1.

DEFINICJE

Określeniom zawartym w niniejszym dokumencie, pisany wielką literą nadano poniższe znaczenie:

Catalyst	rozumie się przez to rynek obligacji działający pod nazwą Catalyst prowadzony przez spółkę działającą pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., będący alternatywnym systemem obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie
Cena emisyjna	rozumie się przez to cenę, po jakiej proponowana do nabycia będzie jedna Obligacja, wynosząca 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną Obligację
Dzień (Data) Emisji, Dzień Przydziału	rozumie się przez to dzień, w którym zarząd Emitenta podejmie Uchwałę o Przydziale, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Płatności	rozumie się przez to Dni Wypłaty Oprocentowania, Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz Dzień Obligatoryjnego Wykupu, a jeżeli Dzień Wypłaty Oprocentowania, Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu albo Dzień Obligatoryjnego Wykupu wypadnie w dzień niebędący Dniem Roboczym, rozumie się przez to następny Dzień Roboczy przypadający po, odpowiednio Dniu Wypłaty Oprocentowania, Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu albo Dniu Obligatoryjnego Wykupu, przy czym Obligatariuszom w takim przypadku nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu dokonania płatności w w/w terminach
Dzień Roboczy	rozumie się przez to: - do czasu zapisania Obligacji w Depozycie KDPW dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy, w którym podmiot prowadzący Ewidencję, prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w WEO, - po zapisaniu Obligacji w Depozycie KDPW dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.
Dzień Obligatoryjnego Wykupu	rozumie się przez to dzień, w którym nastąpić powinno spełnienie świadczeń wynikających z Obligacji w związku z likwidacją Emitenta
Dzień Ustalania Prawa do Świadczeń	rozumie się przez to dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności
Dzień Wcześniejszego Wykupu	rozumie się przez to dzień wcześniejszego wykupu następującego wskutek żądania Emitenta, o którym mowa w § 9 ust. 1 lub żądania Obligatariusza o którym mowa w § 9 ust. 4
Dzień Wykupu	rozumie się przez to dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 9 czerwca 2020 roku

Dzień (Dni) Wyplaty Oprocentowania	rozumie się przez to ostatni dzień danego Okresu odsetkowego, wskazany w Tabeli nr 2 w § 7 ust. 5 WEO
Emitent, Spółka	rozumie się przez to spółkę pod firmą NMG Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, 85-766 Bydgoszcz, przy ul. Fordońskiej 246, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000615020, NIP: 5542938099, REGON: 364303780, Wysokość kapitału wpłaconego: 38 767 900,00 zł (w całości opłacony)
Ewidencja	rozumie się przez to ewidencję Obligacji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach prowadzoną przez firmę inwestycyjną; na dzień sporządzenia WEO firmą inwestycyjną prowadzącą Ewidencję będzie Oferujący, na podstawie umowy zawartej z Emitentem w dniu 8 maja 2017 roku
Inwestor	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną bądź jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej składającą Oświadczenie, w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
KDPW	rozumie się przez to 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 Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 lub jej następców prawnych
Obligacje, Obligacje serii E	rozumie się przez to obligacje emitowane przez Emitenta na zasadach określonych w WEO
Obligatariusz	rozumie się przez to podmiot uprawniony z Obligacji
Oferta Niepubliczna Obligacji	rozumie się przez to skierowanie przez Oferującego do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów Propozycji Nabycia w postaci nieprzenoszalnego oraz poufnego zaproszenia do objęcia Obligacji w treści ustalonej przez Zarząd Spółki, do której nie stosuje się przepisów Ustawy o ofercie publicznej
Oferujący	rozumie się przez to firmę inwestycyjną działającą pod nazwą Ventus Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000209936
Okres odsetkowy	rozumie się przez to okres pomiędzy poszczególnymi Dniami Wyplaty Oprocentowania (z wyłączeniem Dnia Wyplaty Oprocentowania wcześniejszego Okresu odsetkowego i z włączeniem Dnia Wyplaty Oprocentowania bieżącego Okresu odsetkowego), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres odsetkowy liczy się od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem), a ostatni do Dnia Wykupu (z tym

	dniem) albo do Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem) albo Dnia Obligatoryjnego Wykupu (łącznie z tym dniem), a w przypadku gdy wcześniejszy wykup obejmować będzie tylko część Obligacji, to okres odsetkowy liczy się do Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem) dla tych Obligacji objętych wcześniejszym wykupem
Oprocentowanie	rozumie się przez to oprocentowanie Obligacji
Oświadczenie	rozumie się przez to oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia
Propozycja Nabycia	rozumie się przez to propozycję nabycia Obligacji skierowaną za pośrednictwem Oferującego do wybranego przez Oferującego podmiotu
Regulacje KDPW	rozumie się przez to obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozrachunkowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Sponsor emisji	rozumie się przez uczestnika KDPW, który w ramach prowadzonej działalności maklerskiej może prowadzić rejestr osób, które nabyły papiery wartościowe w obrocie pierwotnym lub w ramach pierwszej oferty publicznej, z którym Emitent zawrze stosowną umowę w przypadku niezłożenia przez wszystkich Inwestorów dyspozycji deponowania Obligacji na ich indywidualnych rachunkach inwestycyjnych
Strona Internetowa	rozumie się przez to stronę internetową Emitenta pod adresem http://www.amg.pl
Uchwała o Przydziale	rozumie się przez to uchwałę zarządu Emitenta określającą ile Obligacji zostanie przydzielonych poszczególnym podmiotom, które złożyły Oświadczenie i opłaciły Obligacje
Ustawa o obligacjach	rozumie się przez to ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238)
Ustawa o obrocie	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591 z późn. zmianami)
Wartość nominalna	rozumie się przez to wartość nominalną Obligacji określoną w § 4 ust. 1
WEO, Warunki Emisji	rozumie się przez to niniejszy dokument

Zgromadzenie Obligatariuszy	rozumie się przez to zgromadzenie Obligatariuszy działające na zasadach określonych w art. 46 i nast. Ustawy o obligacjach oraz w WEO
zł, złoty, PLN	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

§ 2.

POSTANOWIENIA I INFORMACJE OGÓLNE

1. Emitent, działając na podstawie uchwały nr 2/05/2017 Zarządu z dnia 8 maja 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii E, do której WEO stanowią załącznik oraz Ustawy o obligacjach niniejszym emituje Obligacje serii E. Planowany termin wykupu Obligacji przypada na dzień 09 czerwca 2020 roku.
2. Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi w serii, której w celu identyfikacji nadaje się literę E, w których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się do spełnienia świadczeń określonych w WEO.
3. Obligacje nie będą miały postaci dokumentu.
4. Obligacje będą oferowane (proponowane do nabycia) za pośrednictwem Oferującego.
5. WEO sporządzono i przyjęto w Bydgoszczy w dniu 8 maja 2017 r.
6. Roszczenia związane z Obligacjami ulegają przedawnieniu z upływem 10 (słownie: dziesięciu) lat.

§ 3.

CEL EMISJI OBLIGACJI

Celem emisji Obligacji serii E jest pozyskanie środków pieniężnych na rozszerzenie działalności operacyjnej Emitenta poprzez realizację zawartych długoterminowych umów na dostarczenie systemu AMI (tj. systemu służącego do masowego odczytu i zarządzania inteligentnymi licznikami energii elektrycznej oraz bieżące potrzeby rozwojowe spółki.

§ 4.

LICZBY I WARTOŚCI ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI I PROPONOWANIEM OBLIGACJI

1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
2. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
3. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 5.000 (słownie: pięć tysięcy) Obligacji.
4. Minimalna liczba Obligacji objętych jednym Oświadczeniem wynosi 10 (słownie: dziesięć szt.) Obligacji.

§ 5.

TRYB I TERMINY EMISJI OBLIGACJI ORAZ PRZYDZIAŁU OBLIGACJI

1. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach, tj. przez proponowanie nabycia Obligacji za pośrednictwem Oferującego nie więcej niż 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) podmiotom.

2. Oferujący przekaże Propozycje Nabycia wybranym przez siebie podmiotom w terminie do 08 czerwca 2017 roku. Propozycja Nabycia może zostać przekazana w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.
3. Przyjęcie Propozycji Nabycia przez podmiot zainteresowany nabyciem Obligacji nastąpi w taki sposób, że podmiot ten złoży na piśmie lub w postaci elektronicznej Oświadczenie pod adresem wskazanym przez Oferującego w Propozycji Nabycia. Oświadczenie zostanie złożone na formularzu, który będzie stanowił załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.
4. Termin, w którym najpóźniej należy złożyć Oświadczenie, określa się na dzień 08 czerwca 2017 roku.
5. Najpóźniej w terminie do dnia 08 czerwca 2017 ro roku, składający Oświadczenie zobowiązany jest do opłacenia takiej liczby Obligacji, jaka została wskazana w Oświadczeniu, dokonując przelewu kwoty stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Oświadczeniu oraz Ceny emisyjnej na rachunek bankowy Oferującego wskazany w Propozycji Nabycia.
6. Obligacje zostaną przydzielone Uchwałą o Przydziale podjętą przez Emitenta w Dniu Emisji, określonym na 09 czerwca 2017 ro roku.
7. Podstawą dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony formularz stanowiący załącznik do propozycji Nabycia oraz złożone przez Inwestora Oświadczenie i dokonanie pełnej wpłaty na Obligacje, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Oświadczeniu oraz Ceny emisyjnej jednej Obligacji wskazanej w § 4 ust. 2 WEO.
8. W przypadku, gdy liczba Obligacji, objętych poprawnie wypełnionymi i opłaconymi Oświadczeniami wyniesie nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk, każdemu Inwestorowi składającemu Oświadczenie na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył Oświadczenie i je opłacił, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej.
9. Jeśli liczba Obligacji, objętych poprawnie wypełnionymi i opłaconymi Oświadczeniami, przekroczy liczbę oferowanych Obligacji, przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może, lecz nie musi brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Oświadczeń oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje. Zwraca się uwagę Inwestorom, że przy przydziale preferowane będą zapisy na największą liczbę Obligacji.
10. Wpłata niepełna oznacza, iż Oświadczenie jest ważne, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata, pod warunkiem, że będzie ona odpowiadać wpłacie na co najmniej 10 (słownie: dziesięć szt.) Obligacji oraz, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Obligacji w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.
11. Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w Oświadczeniu nie daje podstaw do odstąpienia od Oświadczenia.
12. Emitent zastrzega sobie możliwość nie przydzielenia Obligacji konkretnemu Inwestorowi (w tym przydzielenia w mniejszej liczbie niż wskazana w Oświadczeniu) mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Oświadczenia w formularzu zapisu i dokonania odpowiedniej wpłaty na Obligacje. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.
13. W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, środki pieniężne wpłacone przez Inwestora zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Oświadczeniu, niezwłocznie po powzięciu



przez Emitenta informacji o niedościsłu emisji Obligacji do skutku, nie później jednak niż piątego Dnia Roboczego po ostatnim Dniu Roboczym Terminu Składania Oświadczeń, wskazanym w Tabeli 1 poniżej. O podjęciu decyzji o niedościsłu emisji Obligacji do skutku Emitent poinformuje Inwestorów poprzez zamieszczenie takiej informacji na Stronie Internetowej.

14. Podsumowanie terminów związanych z ofertą:

Termin Składania Propozycji Nabycia	od 10 maja 2017 r. do 08 czerwca 2017 r.
Termin Składania Oświadczeń	od 10 maja 2017 r. do 08 czerwca 2017 r.
Wpłaty	od 10 maja 2017 r. 08 czerwca 2017 r.
Dzień Przydziału Obligacji	09 czerwca 2017 r.

Tabela nr 1. Podsumowanie terminów związanych z ofertą.

15. W przypadku nieotrzymania przez Oferującego od Emitenta oryginału Uchwały o Przydziale w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od Dnia Emisji w terminie 5 (słownie: pięciu) kolejnych Dni Roboczych Oferujący, działając w imieniu Emitenta, zwróci wpłacone tytułem opłacenia Obligacji środki pieniężne, bez odsetek, odszkodowań, ani żadnych dodatkowych opłat, na rachunki bankowe wskazane w Oświadczeniach, do czego Emitent upoważnia niniejszym Oferującego.

§ 6.

EWIDENCJA OBLIGACJI, USTALENIE PRAW Z OBLIGACJI ORAZ WYPŁATY

1. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji.
2. Wpłata wszelkich świadczeń związanych z Obligacjami będzie następowała za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję na rzecz podmiotu, który będzie widniał w Ewidencji jako Obligatariusz w Dniu Ustalenia Prawa do Świadczeń.
3. Obligatariusz będzie zobowiązany do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych. W przypadku niewykonania przez Obligatariusza obowiązku określonego w zdaniu poprzednim, spełnienie świadczeń pieniężnych przez podmiot prowadzący Ewidencję w imieniu Emitenta nastąpi na rzecz podmiotu figurującego jako Obligatariusz w Ewidencji, zgodnie z danymi ujawnionymi w Ewidencji. W przypadku nabycia Obligacji na rynku wtórnym, wypłata świadczeń będzie dokonywana na rachunek bankowy wskazany podmiotowi prowadzącemu Ewidencję w formie pisemnej przez nabywcę Obligacji. Do nabywcy Obligacji na rynku wtórnym zdanie 1. i 2. stosuje się odpowiednio. Wpłata świadczeń należnych Obligatariuszom odbywać się będzie zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję i podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.
4. W razie przekazania przez Emitenta podmiotowi prowadzącemu Ewidencję 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:

- 1) Odsetki ustawowe z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji,
 - 2) Oprocentowanie,
 - 3) Wartość Nominalna,
 - 4) Premia, o której mowa w § 9 ust. 3.
5. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dniu Emisji.
 6. Emitent może podjąć do Dnia Wykupu decyzję dotyczącą zapisania Obligacji w Depozycie KDPW lub wprowadzenia Obligacji na Catalyst, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabyciawc Obligacje, wyraża na to zgodę. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury rejestracji Obligacji na Depozycie KDPW oraz o jej zakończeniu, poprzez zamieszczenie stosownej Informacji na Stronie Internetowej.
 7. W przypadku wprowadzenia Obligacji na Catalyst, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z wszelkimi przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzania Obligacji na Catalyst oraz o jej zakończeniu, poprzez zamieszczenie stosownej informacji na Stronie Internetowej.
 8. W przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW, wszelkie świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy lub rejestr Sponsora emisji, o ile taki rejestr będzie prowadzony, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza i rejestru Sponsora emisji, o ile taki rejestr będzie prowadzony, podmiotom, które będą posiadały Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych albo w rejestrze Sponsora emisji, o ile taki rejestr będzie prowadzony, w Dniu Ustalenia Prawa do Świadczeń.


§ 7.

OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

1. Oprocentowanie Obligacji wynosi 7,5% (słownie: siedem i pół procenta) w skali roku, przy czym przyjmuje się, że rok ma zawsze 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni. Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza, o którym mowa w § 9 ust. 4 WEO lub wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, o którym mowa § 9 ust. 1 WEO lub w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dny Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu albo Dnia Obligatoryjnego Wykupu.

Wysokość Oprocentowania dla jednej Obligacji będzie naliczana zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 7,5 \% \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times \text{Wartość Nominalna}$$



po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

2. Oprocentowanie będzie wypłacane podmiotom wpisanym w Ewidencji w Dniu Ustalenia Prawa do Świadczeń, a w przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW podmiotom, które będą posiadały Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych albo w rejestrze Sponsora emisji, o ile taki rejestr będzie prowadzony, w Dniu Ustalenia Prawa do Świadczeń.
3. Okres odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.
4. Oprocentowanie wypłacane będzie w Dniach Płatności Oprocentowania przedstawionych w Tabeli nr 2.
5. Okresy odsetkowe i Dni Płatności Oprocentowania.

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego/Dzień Emisji	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Wykupu	Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu	Liczba dni w okresie
I	2017-06-09	2017-09-09	2017-09-11	2017-09-01	92
II	2017-09-09	2017-12-09	2017-12-11	2017-12-01	91
III	2017-12-09	2018-03-09	2018-03-09	2018-03-01	90
IV	2018-03-09	2018-06-09	2018-06-11	2018-06-01	92
V	2018-06-09	2018-09-09	2018-09-10	2018-08-31	92
VI	2018-09-09	2018-12-09	2018-12-10	2018-11-30	91
VII	2018-12-09	2019-03-09	2019-03-11	2019-03-01	90
VIII	2019-03-09	2019-06-09	2019-06-10	2019-05-31	92
IX	2019-06-09	2019-09-09	2019-09-09	2019-08-31	92
X	2019-09-09	2019-12-09	2019-12-09	2019-11-30	91
XI	2019-12-09	2020-03-09	2020-03-09	2020-02-29	91
XII	2020-03-09	2020-06-09	2020-06-09	2020-06-01	93

Tabela nr 2. Okresy odsetkowe i Dni Płatności Oprocentowania.

§ 8.

WYKUP OBLIGACJI

1. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień § 9.
2. Wykup Obligacji nastąpi poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej iloczynowi Wartości nominalnej oraz liczby Obligacji, do której uprawniony będzie dany Obligatariusz (Kwota Wykupu). Kwota Wykupu będzie wypłacana podmiotom wpisanym w Ewidencji w Dniu Ustalenia Prawa do Świadczeń, a w przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW podmiotom, które będą posiadały Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych albo w rejestrze Sponsora emisji, o ile taki rejestr będzie prowadzony, w Dniu Ustalenia Prawa do Świadczeń.
3. W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu wynosić będzie 150% wartości odsetek ustawowych z Dnia Wykupu (odsetki umowne), z zastrzeżeniem przepisów o odsetkach maksymalnych. Odsetki umowne będą naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

§ 9.

WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

1. Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji proporcjonalnie od wszystkich Obligatariuszy na własne żądanie.
2. Emitent poda informację o żądaniu, o którym mowa w ust. 1, publikując ją na Stronie Internetowej, w terminie przypadającym nie później niż 15 (słownie: piętnaście) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, z zastrzeżeniem, że w przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW 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.
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.
4. Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji, a Emitent zobowiązany jest do natychmiastowego wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu którejkolwiek z następujących okoliczności:
 - 1) niewypelnienia przez Emitenta w terminie, w całości lub w części, jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Obligacji pomimo upływu terminu na ich dokonanie;
 - 2) niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Obligacji, przy czym opóźnienie to musi być nie krótsze niż 3 dni;
 - 3) wydania przez sąd postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta lub złożenie przez zarząd Emitenta we właściwym sądzie wniosku o ogłoszenie upadłości;
 - 4) złożenia przez Emitenta oświadczenia o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
 - 5) osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta złożą wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta;
 - 6) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
 - 7) Emitent nie dokona spłaty wobec jednego wierzyciela jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń, o łącznej kwocie nie niższej niż równowartość 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), chyba że wierzyciel, któremu przysługuje to roszczenie zgodził się na przedłużenie jego terminu płatności;
 - 8) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność.
5. Emitent zobowiązany jest do poinformowania o wystąpieniu którejkolwiek z okoliczności wskazanej w ust. 4 na Stronie Internetowej.
6. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.
7. Obligatariusz złoży żądanie, o którym mowa w ust. 4, w formie pisemnej, na adres Emitenta ujawniony w chwili składania żądania w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wraz z sto-

sownym zaświadczeniem podmiotu prowadzącego Ewidencję o posiadaniu przez niego Obligacji, a w przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW – wraz z stosownym zaświadczeniem podmiotu prowadzącego rachunek inwestycyjny Obligatariusza lub w przypadku nieposiadania takiego rachunku - rejestr Sponsora emisji, o posiadaniu przez niego Obligacji. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Obligatariusz złoży również do podmiotu prowadzącego Ewidencję, a w przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW – do podmiotu prowadzącego rachunek inwestycyjny Obligatariusza lub w przypadku nieposiadania takiego rachunku – do podmiotu prowadzącego rejestr Sponsora emisji. Dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza przypadnie w takim wypadku nie wcześniej niż w 15 Dniu Roboczym od dnia przekazania informacji o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariusza do wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariusza, jednakże nie później niż w 15 Dniu Roboczym od złożenia Emitentowi przez Obligatariusza żądania spłaty, z zastrzeżeniem, że w przypadku zapisania Obligacji w Depozycie KDPW wcześniejszy wykupu na żądanie Obligatariusza 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.

8. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi także w przypadkach określonych w Ustawie o obligacjach i innych przepisach prawa.
9. Do postanowień niniejszego paragrafu, postanowienia § 8 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

§ 10.

KOMUNIKACJA EMITENTA Z OBLIGATARIUSZAMI

1. Od Dnia Przydziału Emitent będzie zamieszczał wszelkie informacje i dane, których konieczność opublikowania wynika z WEO lub z Ustawy o obligacjach na Stronie Internetowej.
2. Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w okresie od Dnia Emisji do czasu ich całkowitego wykupu w siedzibie Emitenta.
3. O ile Emitent uzna to za stosowne, na Stronie Internetowej będzie umieszczał inne informacje dotyczące Emitenta oraz Obligacji.
4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach, Emitent będzie przekazywać, w postaci drukowanej, do Oferującego.

§ 11.

ZMIANY WEO ORAZ ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.
2. Zgromadzenie Obligatariuszy jest organem reprezentującym Obligatariuszy.
3. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.
4. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.
5. Zgromadzenia Obligatariuszy zwołuje Emitent: (i) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej Wartości nominalnej Obligacji serii E, z wyłączeniem obligacji umorzonych, lub (ii) z własnej inicjatywy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć następujących spraw, o których mowa w art. 49 ust. 1 pkt 1 – 5 Ustawy o obligacjach, tj.:



- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty Oprocentowania;
 - 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - 3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;
 - 4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z Obligacji;
 - 5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 65 Ustawy o obligacjach, tj.:
- 1) uchwały w sprawach, o których mowa w ust. 6 powyżej, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów;
 - 2) uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia Wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.
8. Pozostałe zasady dotyczące zwołania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz podejmowania uchwał na Zgromadzeniu Obligatariuszy regulowane są postanowieniami Rozdziału 5 Ustawy o obligacjach.
9. Dopuszcza się możliwość zmiany WEO.
10. Zmiany WEO mogą nastąpić w następstwie jednostronnych porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub w drodze uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy.

NMG S.A.
 85-708 Bydgoszcz, ul. Feroceńska 21B
 tel. +48 52 370 34 00, fax +48 52 382 00 90
 NIP 564-283-60-98 REGON 364303780
 KRS 000019073

PREZES ZARZĄDU

Janusz Laskowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Jacek Sosnowski

CZŁONEK ZA...

Patryk Laskowski

/podpisy członków zarządu Emitenta/