

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M

**SPÓŁKI POD FIRMĄ
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
(„WARUNKI EMISJI”)**



tekst jednolity na 14 maja 2024r.

Warszawa, 14 maja 2024 r.

1. DEFINICJE

1.1. W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej:

- 1.1.1. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR i WIRON na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.2. „**Administrator Zastawu**” oznacza spółkę pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668 i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, będąca administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji;
- 1.1.3. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
- 1.1.4. „**Agent Techniczny**” oznacza NS, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.1.5. „**Akcje**” oznacza zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela (wszelkich serii), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A., oznaczone kodem ISIN PLMCIMG00012, które na dzień sporządzenia Warunków Emisji są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW;
- 1.1.6. „**Aktywa**” oznaczają łączną wartość bilansową aktywów Emitenta wykazaną w Dacie Badania.
- 1.1.7. „**Alternatywny System Obrotu**” lub „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 1.1.8. „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.1.9. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt. 7.1;
- 1.1.10. „**Certyfikaty Inwestycyjne**” oznaczają certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 347, związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach wyżej wymienionego funduszu;
- 1.1.11. „**Data Badania**” oznacza dzień bilansowy, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta;
- 1.1.12. „**Dług Netto**” oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego i Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o posiadane przez Emitenta środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;

- 1.1.13. „**Dług Wewnętrzny Netto**” oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o posiadane przez Emitenta środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.14. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w KDPW. Planowany Dzień Emisji został określony w pkt. 9.2;
- 1.1.15. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.16. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dni Płatności Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały określone w pkt. 14.4;
- 1.1.17. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.18. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) 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, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
- 1.1.19. „**Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.20. „**Dzień Warunkowego Przydziału**” oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji. Planowany Dzień Warunkowego Przydziału został określony w pkt. 9.1;
- 1.1.21. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w 12.1;
- 1.1.22. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza odpowiednio dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta ustalony zgodnie z pkt. 13.4 lub dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza ustalony zgodnie z pkt. 13.3;
- 1.1.23. „**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**” ma znaczenie nadane w pkt. 13.3.11 lit. a);
- 1.1.24. „**Emitent**” lub „**Spółka**” oznacza spółkę pod firmą MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00 843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000029655, posiadającą NIP: 8961158226, REGON 931189821, o kapitale zakładowym wynoszącym na dzień sporządzenia Warunków Emisji 16 935 000,00 zł;

- 1.1.25. „**EUR**” lub „**euro**” oznacza jednostkę walutową wprowadzoną na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
- 1.1.26. „**Fundacja Rodzinna**” oznacza fundację rodzinną w rozumieniu Ustawy o Fundacji Rodzinnej, której jedynym lub jednym z fundatorów jest Tomasz Czechowicz;
- 1.1.27. „**Fundusze**” oznacza następujące fundusze inwestycyjne:
- a) fundusz inwestycyjny MCI.PrivateVentures FIZ, wraz z wydzielonymi w jego ramach subfunduszami: MCI.Euro Ventures 1.0. i MCI.Tech Ventures 1.0., wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347,
 - b) Fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzany przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, działający jako zarezerwowany alternatywny fundusz inwestycyjny (Reserved Alternative Investment Fund; RAIF), wpisany do rejestru Registre de commerce et des societes pod numerem: B277193;
- 1.1.28. „**Firma Inwestycyjna**” lub „**NS**” oznacza spółkę Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, będącą firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
- 1.1.29. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.30. „**Grupa Emitenta**” lub „**Grupa MCIM**” oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzi w skład Grupy Emitenta (Grupy MCIM);
- 1.1.31. „**Grupa MCI**” oznacza MCI Capital ASI S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzi w skład Grupy MCI;
- 1.1.32. „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
- 1.1.33. „**KNF**” oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.34. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.35. „**Kodeks postępowania cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
- 1.1.36. „**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
- 1.1.37. „**Korekta**” oznacza określone zgodnie z pkt. 14.13 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.1.38. „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę Odsetek obliczaną i należną zgodnie z pkt. 14;
- 1.1.39. „**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;

- 1.1.40. „**Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta**” oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.41. „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w punktach procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa na potrzeby ustalenia wysokości Oprocentowania Obligacji, przy czym jej ostateczna wysokość została określona przez Emitenta na poziomie **4,30 p.p.** w oparciu o wysokość marży wskazywaną przez subskrybentów przy składaniu zapisu na Obligacje;
- 1.1.42. „**MCI Capital ASI S.A.**” oznacza spółkę pod firmą MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON: 932038308, NIP: 8992296521;
- 1.1.43. „**MCI Capital TFI S.A.**” oznacza spółkę pod firmą MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112, REGON: 020345918, NIP: 8971719637;
- 1.1.44. „**Memorandum Informacyjne**” oznacza memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone w związku z Ofertą;
- 1.1.45. „**MSSF**” oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości funkcjonujące pod nazwą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;
- 1.1.46. „**Obligacje**” oznacza emitowane przez Emitenta obligacje zwykłe na okaziciela serii M, których warunki emisji określają niniejsze Warunki Emisji;
- 1.1.47. „**Obligatariusz**” oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.48. „**Odsetki**” oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, obliczane i należne zgodnie z pkt. 14;
- 1.1.49. „**Oferta**” oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzaną w oparciu o Memorandum Informacyjne;
- 1.1.50. „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.51. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.1.52. „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe daty rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych, zostały określone w pkt. 14.4, z tym zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych przed Dniem

Płatności Odsetek danego okresu – ostatnim dniem danego okresu będzie Dzień Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia);

- 1.1.53. „**Oprocentowanie**” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt. 14.5.1;
- 1.1.54. „**Oświadczenie Zgodności**” ma znaczenie nadane w pkt 17.2d);
- 1.1.55. „**PLN**”, „**zł**” lub „**złoty**” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;
- 1.1.56. „**Podmiot Powiązany**” oznacza:
- a) podmiot z Grupy MCI lub
 - b) podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - c) podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital ASI S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - d) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - e) Fundusz lub
 - f) Tomasza Czechowicza lub
 - g) Fundację Rodzinną;
- 1.1.57. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.58. „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;

- 1.1.59. „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.60. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
- 1.1.61. „**Premia**” oznacza kwotę wskazaną w pkt 13.4.7 niniejszych Warunków Emisji jako Premia;
- 1.1.62. „**Przedmiot Zastawu**” oznacza Akcje lub łącznie Akcje i Certyfikaty Inwestycyjne, w liczbie ustalonej zgodnie z Warunkami Emisji, mające stanowić przedmiot zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, do ustanowienia których zobowiązał się Emitent w Warunkach Emisji;
- 1.1.63. „**Przypadek Naruszenia**” ma znaczenie nadane w pkt. 13.3.3;
- 1.1.64. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.65. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.66. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.1.67. „**Regulacje ASO**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.68. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.69. „**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 21 sierpnia 2023 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.70. „**Regulamin KDPW**” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 01 stycznia 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.71. „**Rozporządzenie 2017/1129**” lub „**Rozporządzenie Prospektowe**” 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;
- 1.1.72. „**Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.1.73. „**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta**” oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.74. „**Sprawozdania Finansowe Emitenta**” oznaczają łącznie sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta;
- 1.1.75. „**Stopa Bazowa**” oznacza ustaloną zgodnie z pkt. 14.7 – 14.22 stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.76. „**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <http://mcimanagement.pl/> lub innym, który go zastąpi;

- 1.1.77. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 01 stycznia 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.78. „**Świadectwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.79. „**Tomasz Czechowicz**” oznacza osobę, która na Dzień Emisji jest największym udziałowcem Emitenta posiadającym ponad 99,00% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i jest członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;
- 1.1.80. „**Uchwała Emisyjna**” oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 kwietnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii M;
- 1.1.81. „**Uchwała RN**” oznacza uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 23 kwietnia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii M i ustanowienie zastawu;
- 1.1.82. „**Umowa Zastawu**” oznacza każdą umowę zawartą pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem na podstawie, której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy na Akcjach lub Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych;
- 1.1.83. „**Ustawa o Fundacji Rodzinnej**” oznacza ustawę z dnia 26 stycznia 2023 r. o fundacji rodzinnej;
- 1.1.84. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.85. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.86. „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.1.87. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- 1.1.88. „**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów;
- 1.1.89. „**Warunki Emisji**” oznaczają niniejszy dokument, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.90. „**Wcześniejszy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 13;
- 1.1.91. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
- 1.1.92. „**WIRON**” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.1.93. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt. 14.11, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

- 1.1.94. **„Wskaźnik Zadłużenia”** oznacza wskaźnik określony w pkt 13.3.3 h) niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.95. **„Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego”** oznacza wskaźnik określony w pkt 13.3.3 i) niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.96. **„Wycena”** oznacza wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.97. **„Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne”** oznacza zadłużenie Emitenta wykazane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych od Podmiotu Powiązanego,
 - b) wyemitowanych przez Emitenta obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych wobec Podmiotu Powiązanego,
 - c) kwot pozyskanych od Podmiotu Powiązanego w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu pożyczek akcji;
- 1.1.98. **„Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne”** oznacza zadłużenie Emitenta, niebędące Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym, wykazane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
 - b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
 - c) umów leasingu finansowego,
 - d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług;
- 1.1.99. **„Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta”** oznacza zadłużenie Grupy Emitenta wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
 - b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
 - c) umów leasingu finansowego,
 - d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- 1.1.100. **„Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.101. **„Zastawca”** oznacza podmiot uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu;
- 1.1.102. **„Zastaw Rejestrowy”** oznacza łącznie Zastaw Rejestrowy na Akcjach i (o ile zostanie ustanowiony) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych;
- 1.1.103. **„Zastaw Rejestrowy na Akcjach”** oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 15.3 Warunków Emisji;
- 1.1.104. **„Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych”** oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 15.4 Warunków Emisji;

1.1.105. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

1.2. O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej w Warunkach Emisji:

1.2.1. wszelkie wyrażenia zdefiniowane w pkt. 1.1 w liczbie pojedynczej mają przypisane znaczenie także w liczbie mnogiej i odwrotnie;

1.2.2. wszelkie odwołania do punktów odnoszą się do odpowiednich punktów Warunków Emisji;

1.2.3. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki;

1.2.4. wszelkie odniesienia do przepisu prawa należy interpretować, jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię, jak przepis uchylony;

1.2.5. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek podmiotu oznaczają również następców prawnych takiego podmiotu.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

2.1. Emitentem Obligacji jest Emitent.

2.2. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii oznaczonej jako M, w którym 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 w nich określonych.

2.3. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.

2.4. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacji i będą przysługiwać osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

2.5. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu. W przypadku niewykonania przez Emitenta jego zobowiązań z tytułu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji odpowiedzialność rzeczową z Przedmiotu Zastawu ponosi Zastawca.

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałą RN, na podstawie Uchwały Emisyjnej.

3.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy prawa dotyczące instrumentów finansowych, a także odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje ASO.

3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie

z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji Memorandum Informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

- 3.4. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Memorandum Informacyjnym.

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu. Emitent złoży do GPW wnioski o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Warunkowego Przydziału.

5. CEL EMISJI

- 5.1. Emitent nie określa celu emisji Obligacji.

6. WALUTA OBLIGACJI

- 6.1. Obligacje będą emitowane w złotych (PLN).

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

- 7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 zł (sto złotych 00/100).
- 7.2. Cena emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia, w którym zostanie złożony zapis na Obligacje i w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów wynosi odpowiednio:

Dzień złożenia zapisu	Cena Emisyjna
25 -30 kwietnia 2024 r.	99,50 zł
1 - 10 maja 2024 r.	100,00 zł

8. WIELKOŚĆ EMISJI

- 8.1. Przedmiotem emisji (Oferty) jest nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) Obligacji (maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21.500.000 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych).
- 8.2. Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji zostanie określona wskutek rejestracji Obligacji w KDPW, po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW.

9. PLANOWANY DZIEŃ WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU ORAZ PLANOWANY DZIEŃ EMISJI

- 9.1. Planowanym Dniem Warunkowego Przydziału jest dzień 14 maja 2024 r.
- 9.2. Planowanym Dniem Emisji jest dzień 24 maja 2024 r.

10. PRÓG EMISJI

10.1. Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

11. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

11.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

11.1.1. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

11.1.2. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

11.1.3. świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, w przypadku o którym mowa w pkt 13.4.7.

11.2. Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

11.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

11.4. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym, miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie. Powyższe nie wyklucza dokonywania płatności z tytułu Obligacji bezpośrednio na rachunek bankowy Obligatariusza (wówczas miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego taki rachunek).

11.5. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Powyższe nie wyklucza potrącenia umownego.

11.6. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli obowiązek dokonania przez Emitenta (lub inny podmiot) takiego potrącenia lub pobrania wynika z przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

11.7. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu, w każdym jednak przypadku w terminach pozwalających Emitentowi na spełnienie świadczenia z Obligacji w terminie. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia.

11.8. W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie.

12. WYKUP OBLIGACJI

- 12.1. Dniem Wykupu jest dzień 14 listopada 2027 r.
- 12.2. Wykup (w tym częściowy wykup) Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
- 12.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 13.3 lub
- 12.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 13.4.
- 12.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym odpowiednio po Dniu Wykupu lub po Dniu Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 12.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, o którym mowa 13.4 - także premii, o której mowa w pkt. 13.4.7.
- 12.5. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- 12.6. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

- 13.1. Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach
- 13.1.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 13.1.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 13.2. Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach
- 13.2.1. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
- 13.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 13.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza
- 13.3.1. Wcześniejszy wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach
- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych Obligacji.

- b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

13.3.2. Wcześniejszy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent nie ustanowił lub nie spowodował ustanowienia zabezpieczenia w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

13.3.3. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („**Przypadki Naruszenia**”), każdy Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

[wypłata do właścicieli]

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w Emitencie jako spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów własnych lub udzielenia pożyczki lub w jakiegokolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej (w tym m.in. dokona wypłaty świadczenia na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej innego niż wynagrodzenie pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w organach Emitenta lub podmiotów z Grupy MCIM lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność w stosunku do któregośkolwiek z udziałowców) w kwocie większej niż 25 000 000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) w danym roku kalendarzowym do momentu wykupu Obligacji;

[udzielenie pożyczki, poręczenia lub innego zabezpieczenia]

- b) jeżeli Emitent:
 - i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiegokolwiek podmiotowi innemu niż Podmiot Powiązany,
 - ii. udzieli poręczenia lub zobowiąże się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany,
 - iii. udzieli zabezpieczenia lub zobowiąże się do zabezpieczenia w inny sposób wykonania zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany;

[finansowanie działalności innych Podmiotów Powiązanych]

- c) jeżeli Emitent:
 - i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, lub
 - ii. obejmie lub zobowiąże się do objęcia obligacji lub weksli emitowanych przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) rocznie lub gdy udzielone przez Emitenta pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna lub objęte przez Emitenta obligacje lub weksle emitowane przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;

[rozporządzenie majątkiem]

- d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakkolwiek częścią swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych), na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej (w tym pieniądzem); z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Podmiotu Powiązanego;

[przedterminowa spłata Zadłużenia Finansowego]

- e) jeżeli Emitent dokona przed Dniem Wykupu spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że Emitent dokona jednoczesnego Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji, przy czym:
- (i) spłata odsetek od Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub
 - (ii) spłata jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, jeżeli zostanie ono zastąpione nowym Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym lub Zadłużeniem Finansowym Zewnętrznym o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji w kwocie co najmniej równej kwocie spłaconej,
- nie będzie stanowić żadnego Przypadku Naruszenia;

[zaciąganie Zobowiązań Finansowych]

- f) jeżeli do Dnia Wykupu, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne lub Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, w łącznej kwocie przekraczającej 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych) chyba, że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji, przy czym:
- zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce i do wartości Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwotę 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych), o terminie zapadalności przypadającym przed Dniem Wykupu,
- nie będzie stanowić żadnego Przypadku Naruszenia. Celem uniknięcia jakiegokolwiek wątpliwości, nie stanowi żadnego Przypadku Naruszenia również przedłużenie terminu zapadalności Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o jego pierwotnej wartości, choćby przekraczało kwotę 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych), o terminie zapadalności przypadającym przed lub po Dniu Wykupu;

[emisja obligacji z bezwarunkową opcją put]

- g) jeżeli Emitent dokona emisji obligacji lub jakichkolwiek innych instrumentów dłużnych, których warunki emisji będą uprawniały wierzycieli do żądania od Emitenta ich wykupu na każde ich żądanie i niezależnie od zaistnienia lub nie jakiegokolwiek zdarzenia lub upływu terminu (bezwarunkowa opcja put);

[Wskaźnik Zadłużenia]

- h) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia**”) przekroczy poziom $\frac{1}{2}$ na określonej Dacie Badania;

[Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego]

- i) jeżeli wskaźnik Długu Wewnętrznego Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego**”) przekroczy poziom $\frac{1}{3}$ na określonej Dacie Badania;

[Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta]

- j) jeżeli jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia lub okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;

[wycofanie Akcji z obrotu]

- k) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital ASI S.A. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital ASI S.A. z obrotu akcjonariusze MCI Capital ASI S.A. otrzymają w zamian dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital ASI S.A.;

[spadek wartości Akcji]

- l) jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu na Akcjach spadnie poniżej 130% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji na dodatkowych Akcjach, zgodnie z pkt 15.12;

[obciążenie Przedmiotu Zastawu]

- m) jeżeli nastąpi obciążenie Przedmiotu Zastawu wbrew ograniczeniom wynikającym z którejkolwiek Umowy Zastawu zawartej z Administratorem Zastawu;

[odmowa wpisu Zastawu Rejestrowego]

- n) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego na Akcjach lub Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych do rejestru zastawów i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny, poprawny wniosek o dokonanie takiego wpisu do rejestru zastawów;

[cofnięcie wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego]

- o) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach lub Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis (przy czym cofnięcie wniosku może nastąpić nie więcej niż dwukrotnie);

[nieustanowienie Zastawu Rejestrowego na Akcjach]

- p) jeżeli Zastaw Rejestrowy na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub niezgodnie z Warunkami Emisji zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji, z zastrzeżeniem, że nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, jeżeli Emitent w terminie 60 Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiej sytuacji ustanoi lub spowoduje ustanowienie innego zabezpieczenia Obligacji o co najmniej takiej wartości jaka wynika z pkt 15.3 Warunków Emisji na innym zbiorze płynnych aktywów Emitenta;

[niewypłacalność]

- q) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. stanie się niewypłacalny lub będzie zagrożony niewypłacalnością zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym lub Prawie Restrukturyzacyjnym;

[zarząd przymusowy lub rozwiązanie]

- r) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie sądu w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta lub MCI Capital ASI S.A.;

[prawomocne orzeczenia lub ostateczne decyzje]

- s) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);

[prawomocne orzeczenia lub ostateczne decyzje - c.d.]

- t) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) MCI Capital ASI S.A. zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim sporządzonym zgodnie z obowiązującymi przepisami i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);

[zajęcie komornicze]

- u) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanych w ostatnim zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone (w tym na skutek umorzenia postępowania) w ciągu roku od dnia powzięcia przez Emitenta wiadomości o takim zajęciu;

[zajęcie komornicze - c.d.]

- v) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych MCI Capital ASI S.A. nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów MCI Capital ASI S.A. wskazanych w ostatnim sporządzonym zgodnie z obowiązującymi przepisami i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A., które nie zostało uchylone (w tym na skutek umorzenia postępowania) w ciągu roku od dnia powzięcia przez Emitenta wiadomości o takim zajęciu;

[zaprzestanie prowadzenia działalności]

- w) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej, przy czym nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia przeniesienie pomiędzy sobą całości praw i obowiązków wynikających z prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej tych podmiotów dokonane na skutek połączenia tych podmiotów;

[utrata zezwolenia]

- x) jeżeli na podstawie ostatecznej i prawomocnej decyzji KNF wygaśnie lub zostanie cofnięte zezwolenie na prowadzenie działalności przez MCI Capital TFI S.A., a działania prowadzone przez MCI Capital TFI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;

[utrata zezwolenia - c.d.]

- y) jeżeli na podstawie ostatecznej i prawomocnej decyzji KNF wygaśnie lub zostanie cofnięte zezwolenie na wykonywanie przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną, a działania prowadzone przez MCI Capital ASI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;

[zmiana właścicielska]

- z) jeżeli Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni (w tym poprzez spółki zależne) kontrolę nad Emitentem lub Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadać ponad 50% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. i Fundusze);

[zmiana właścicielska – c.d.]

- aa) jeżeli Tomasz Czechowicz (łącznie z Fundacją Rodziną) bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) będzie posiadał więcej niż 90% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.), a akcje MCI Capital ASI S.A. pozostaną w obrocie na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW;

[rozwiązanie Emitenta]

- bb) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja przez zgromadzenie wspólników Emitenta o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

[naruszenie obowiązków informacyjnych]

- cc) jeżeli Emitent nie wywiąże się z obowiązku informacyjnego wskazanego w pkt 17.2 niniejszych Warunków Emisji i pomimo wezwania przez Obligatariusza nie usunie naruszenia w terminie 20 Dni Roboczych od daty otrzymania wezwania;

[niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy]

- dd) jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;

[wykluczenie Obligacji z obrotu]

- ee) jeżeli Obligacje zostaną wykluczone z obrotu w ASO Catalyst lub nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta).

- 13.3.4. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 18.1) Obligatariuszy, Administratora Zastawu i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.1 i 13.2 niezwłocznie, ale nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.
- 13.3.5. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 18.1) Obligatariuszy, Administratora Zastawu i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.3, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych.
- 13.3.6. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregośkolwiek z Obligatariuszy wystąpienie danego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.
- 13.3.7. Z zastrzeżeniem pkt. 13.3.8, za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, lub (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań Wcześniejszego Wykupu, a żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.
- 13.3.8. W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.3 litera c) [finansowanie działalności innych Podmiotów Powiązanych], 13.3.3 litera e) [przedterminowa spłata Zadłużenia Finansowego], 13.3.3 litera f) [zaciąganie Zobowiązań

Finansowych], 13.3.3 litera h) [Wskaźnik Zadłużenia], 13.3.3 litera i) [Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego], 13.3.3 litera j) [Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta], 13.3.3 litera aa) [zmiana właścicielska] i 13.3.3 litera bb) [zmiana właścicielska - c.d.], Emitent zobowiązany jest na wniosek co najmniej 25 Obligatariuszy lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 2,5% skorygowanej łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku od takich Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać szczegółowy opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Każdy Obligatariusz (pod rygorem nieważności wniosku) składający wniosek (samodzielnie lub wspólnie z innymi Obligatariuszami) powinien udokumentować fakt pozostawiania Obligatariuszem w dacie złożenia ww. wniosku poprzez złożenie/doręczenie Emitentowi świadectwa depozytowego, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzającego liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji. Emitent w każdym przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia może zwołać z własnej inicjatywy Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 13.3.9. Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 13.3.8, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt 13.3.8 powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 13.3.8, nie podejmie uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.
- 13.3.10. Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8 przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta. Żądania wcześniejszego wykupu mogą zostać złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8, w okresie 30 dni od dnia publikacji protokołu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, i o ile Zgromadzenie Obligatariuszy powzięło uchwałę że wystąpił dany Przypadek Naruszenia o którym mowa w pkt 13.3.8, i że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8, uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 13.3.11. Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:
- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub od ostatniego dnia, w którym powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 13.3.4, do upływu 30 (trzydziestu) dni od odpowiednio daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta lub upływu ostatniego dnia, w którym powinni byli zostać poinformowani o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 13.3.4 o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia (**„Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań”**);

- b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego);
- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
 - i. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
 - ii. odpowiednią, trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.3.1 lub 13.3.2 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania przez Obligatariusza wykupu Obligacji;
- d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
- e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań.

13.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

- 13.4.1. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.
- 13.4.2. Dniem Wcześniejszego Wykupu może być wyłącznie dzień wskazany jako Dzień Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem, że Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta może zostać przeprowadzony najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za drugi Okres Odsetkowy.
- 13.4.3. W celu dokonywania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 15 (piętnaście) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:
 - a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - b) liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.
- 13.4.4. W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$LO = WO \times LOPW / WWO$

LO - oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

WO - oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

LOPW - oznacza liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt. 13.4.3;

WWO - oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

- 13.4.5. W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi obliczona zgodnie ze wzorem przedstawionym w pkt. 13.4.4 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.4.3, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji, będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.
- 13.4.6. W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 13.4.4, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.
- 13.4.7. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego Wcześniejszego Wykupu, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którego Dniu Płatności Odsetek, następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość premii
2 - 3	1,00%
4	0,75%
5	0,50%
6	0,25%
7	0,00%

14. ODSETKI OD OBLIGACJI

14.1. Obligacje są oprocentowane.

14.2. Naliczanie Odsetek

- 14.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 14.2.2. Odsetki naliczane będą począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub w odniesieniu do Obligacji wykupywanych przed Dniem Wykupu do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 14.2.3. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego

Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

- 14.2.4. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej części Kwoty Wykupu. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

14.3. Termin i sposób wypłaty Odsetek

- 14.4. Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek.

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	12 listopada 2024 r.	14 listopada 2024 r.	14 listopada 2024 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	14 listopada 2024 r.	12 maja 2025 r.	14 maja 2025 r.	14 maja 2025 r.	181
3.	14 maja 2025 r.	12 listopada 2025 r.	14 listopada 2025 r.	14 listopada 2025 r.	184
4.	14 listopada 2025 r.	12 maja 2026 r.	14 maja 2026 r.	14 maja 2026 r.	181
5.	14 maja 2026 r.	12 listopada 2026 r.	14 listopada 2026 r.	14 listopada 2026 r.	184
6.	14 listopada 2026 r.	12 maja 2027 r.	14 maja 2027 r.	14 maja 2027 r.	181
7.	14 maja 2027 r.	10 listopada 2027 r.	Dzień Wykupu	Dzień Wykupu	184

14.5. Wysokość Kwoty Odsetek

- 14.5.1. Wysokość Oprocentowania jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę.
- 14.5.2. Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365$$

gdzie:

- KO - oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,
- O - oznacza Oprocentowanie w ujęciu rocznym,

- n - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu).
- 14.6. Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu (matematycznym) do dwóch miejsc po przecinku, tj. do jednego grosza przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę.
- 14.7. Stopą Bazową dla Obligacji jest WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.
- 14.8. Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.
- 14.9. W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 14.10. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 14.11. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
- a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, jeżeli został on rekomendowany lub wskazany do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
 - b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa - przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
 - c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Administrator Wskaźników Referencyjnych;
 - f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;

- g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który Kontrahent Centralny zastosował zamiast WIBOR w rozliczanych przez siebie transakcjach; albo
 - h) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 14.12. Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt. 14.11 w kolejności od a) do h). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 14.13. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym,
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 - 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
 - 2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 14.14. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt. 18.1 informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 14.15. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 14.16. W przypadku, gdy zgodnie z pkt. 14.10 powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 14.17. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

- 14.18. Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- 14.19. Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- 14.20. W przypadku gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 14.21. Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiejkolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonywania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- 14.22. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.

15. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

- 15.1. W dniu rozpoczęcia subskrypcji, Obligacje nie będą zabezpieczone, przy czym ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje będą wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń.
- 15.2. Na podstawie zawartej w dniu 24 kwietnia 2024 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu umowy administrowania Przedmiotem Zastawu, której kopia stanowić będzie załącznik do Memorandum Informacyjnego („Umowa z AZ”), Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego. Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Szczegółowe zasady wykonywania przez Administratora Zastawu jego funkcji i podejmowania przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zastawu, określone zostały w Umowie z AZ.
- 15.3. Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent jako Zastawca zobowiązuje się ustanowić zastaw rejestrowy (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. W celu wywiązania się z powyższego zobowiązania Emitent:
- a) zawrze w terminie do 7 czerwca 2024 r. z Administratorem Zastawu umowę („Umowa Zastawu Akcji”), której przedmiotem będzie ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, obciążającego co najmniej taką liczbę Akcji, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Administrator Zastawu zobowiązany będzie na podstawie powyższej Umowy Zastawu Akcji do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa. Pod warunkiem przedstawienia Administratorowi Zastawu aktualizacji Wyceny Akcji, z której wynikał będzie wzrost wartości Akcji, do dnia złożenia wniosku, o którym mowa

w pkt. 15.3 lit. b). Emitent może zawrzeć z Administratorem Zastawu (a Administrator Zastawu na wniosek Emitenta będzie zobowiązany) aneks do Umowy Zastawu Akcji w celu zmiany (zmniejszenia) liczby Akcji objętych Zastawem Rejestrowym do poziomu, który odpowiadał będzie liczbie Akcji, których łączna wartość wyznaczona w oparciu o taką zaktualizowaną Wycenę będzie wynosiła minimum 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Aktualizacja Wyceny Akcji, o której mowa w zdaniu poprzednim nie stanowi okresowej aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

- b) Złoży lub spowoduje, że Administrator Zastawu złoży w terminie do 17 czerwca 2024 r. (włącznie) opłacony wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Akcjach, o których mowa w pkt. 15.3 lit. a), do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie.

15.4. W przypadku gdy przed Dniem Wykupu obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie zawieszony a zawieszenie będzie trwało co najmniej 30 dni, Emitent zobowiązuje się w terminie kolejnych 90 dni doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę zastawu rejestrowego (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Certyfikatach Inwestycyjnych. W celu wywiązania się z powyższego zobowiązania Emitent:

- a) spowoduje, że Zastawca zawrze w terminie 60 dni od dnia zawieszenia obrotu Akcjami z Administratorem Zastawu umowę („**Umowa Zastawu CI**”), której przedmiotem będzie ustanowienie zastawu rejestrowego, stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, na co najmniej takiej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Administrator Zastawu zobowiązany będzie na podstawie powyższej Umowy Zastawu CI do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa;
- b) spowoduje, że Zastawca lub Administrator Zastawu złoży w terminie 10 dni od zawarcia Umowy Zastawu CI opłacony wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, o których mowa w lit. a) powyżej, do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie.

Jeżeli do dnia zawarcia Umowy Zastawu CI lub po tym dniu obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie odwieszony, Emitent nie będzie zobowiązany doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, w tym do złożenia wniosku o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, a Umowa Zastawu CI zostanie rozwiązana, na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

Celem uchylenia jakiegokolwiek wątpliwości, w każdym przypadku i niezależnie od innych postanowień, gdy obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie odwieszony, to Emitent nie będzie zobowiązany do ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych.

W każdym przypadku i niezależnie od innych postanowień, gdy obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie odwieszony, a Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony, Administrator Zastawu będzie zobowiązany do niezwłocznego (a w każdym przypadku w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku Emitenta) złożenia oświadczenia i doręczenia go Emitentowi, w którym zwolni Certyfikaty Inwestycyjne spod obciążenia Zastawem Rejestrowym na Certyfikatach Inwestycyjnych i rzeknie się tego zastawu. Od chwili złożenia ww. oświadczenia przez Administratora Zastawu, Zastaw Rejestrowy ustanowiony na Certyfikatach Inwestycyjnych przestanie stanowić zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, i będzie mógł zostać wykreślony z rejestru zastawów, na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

- 15.5. Przez ustanowienie danego zabezpieczenia przez Emitenta rozumie się uzyskanie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie, przy czym:
- a) Zastaw Rejestrowy na Akcjach zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji,
 - b) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, w terminie, o którym mowa w pkt. 15.4. W przypadku ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, Zastawca może żądać zwolnienia Certyfikatów Inwestycyjnych spod zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji i zrzeczenia się Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, nie wcześniej niż w kolejnym Dniu Roboczym po dniu, w którym obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowany przez GPW został odwieszony, a Administrator Zastawu jest zobowiązany niezwłocznie dokonać takiego zwolnienia i zrzeczenia; każdy z inwestorów i Obligatariuszy obejmując lub nabywając Obligacje wyraża na to zwolnienie z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.6. Ewentualne zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu.
- 15.7. W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji przydzielonych Obligacji będzie inna niż 215.000 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy), liczba Akcji objęta Zastawem Rejestrowym na Akcjach zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej przydzielonych i rzeczywiście wyemitowanych Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 15.12, 15.13 i 15.14). Wycena Akcji stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.
- 15.8. W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji przydzielonych Obligacji będzie inna niż 215.000 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy), liczba Certyfikatach Inwestycyjnych objęta Zastawem Rejestrowym na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 15.12, 15.13 i 15.14). Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji. Emitent nie jest zobowiązany do aktualizacji tej wyceny, a jedynie na żądanie NS, Obligatariusza lub Administratora Zastawu ma obowiązek udostępnić ostatnią dostępną wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych dokonaną przez MCI Capital TFI S.A., zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych, która nie będzie poddawana badaniu przez uprawnionego biegłego, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach i o ile udostępnienie takiej wyceny nie będzie stanowiło naruszenia prawa. Celem uniknięcia wątpliwości, wycena, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- 15.9. Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie przez uprawnionego biegłego. Podmiot dokonujący wycen, stanowiących Załącznik nr 2 i Załącznik nr 3 do Warunków Emisji, posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.
- 15.10. Na potrzeby ustalenia wartości przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości tego przedmiotu, przyjmuje się, że wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach („**Kolejna Wycena**”) będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu dostępnego średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na

podstawie notowań z Dni Sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu dostępnego średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z Dni Sesyjnych na GPW z ostatnich 30 dni kalendarzowych, w zależności od tego, który z nich będzie niższy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w przypadku braku dostępnego kursu zamknięcia Akcji, na potrzeby Kolejnej Wyceny za taki kurs zamknięcia Akcji przyjmuje się ostatni dostępny średni kurs zamknięcia Akcji. W przypadku braku dostępności kursów zamknięcia Akcji w okresie kolejnych 90 dni kalendarzowych, Emitent zobowiązuje się zlecać przygotowanie Kolejnych Wycen biegłemu rewidentowi do czasu gdy dostępność kursu zamknięcia Akcji zostanie przywrócona. Kolejna Wycena nie stanowi okresowej aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach i jest udostępniana Obligatariuszom na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 15 Dni Roboczych od zakończenia kwartału kalendarzowego, w którym wystąpił brak dostępności kursów zamknięcia Akcji.

- 15.11. W przypadkach, o których mowa w pkt 15.12, 15.13 i 15.14 treść Zastawu Rejestrowego na Akcjach będzie na wniosek Emitenta zmieniona przez Administratora Zastawu w porozumieniu z każdym właścicielem Przedmiotu Zastawu - na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.12. W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, spadnie poniżej 130% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Emitent za zgodą Administratora Zastawu spowoduje uzupełnienie ustanowionego Zastawu Rejestrowego o dodatkowe Akcje (lub zawarcie nowej dodatkowej umowy) tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Akcjach ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiej Kolejnej Wyceny. Każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.13. W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, wzrośnie do 170% lub więcej wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu na wniosek Emitenta, dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego na Akcjach takiej liczby Akcji stanowiących przedmiot tego zastawu, aby wartość Przedmiotu Zastawu na Akcjach ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji uległa obniżeniu, ale wynosiła jednak nie mniej niż 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji do czasu zwolnienia, w terminie do 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiej Kolejnej Wyceny. Każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.14. W przypadku, gdy łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji stanie się niższa w wyniku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta lub Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza lub z innego powodu, Zastawca oraz Administrator Zastawu zmienią umowę Zastawu Rejestrowego i złożą stosowny wniosek do sądu w taki sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.15. Przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji będzie mógł zostać w przyszłości zmieniony – na co zgodnie z art. 49 ust. 1 pkt 4) oraz art. 65 ust. 1 Ustawy o Obligacjach wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy stosownej uchwały w przedmiocie zmiany zabezpieczenia. Postanowienia zdania poprzedniego nie dotyczą zmian przewidzianych w Warunkach Emisji, które mogą zostać dokonane bez zgody Zgromadzenia

Obligatariuszy, a w szczególności nie dotyczą zmiany liczby Akcji lub Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zastawem Rejestrowym, jak również zwolnienia z obowiązku ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych lub zwolnienia Certyfikatów Inwestycyjnych spod obciążenia Zastawem Rejestrowym.

- 15.16. Nie jako zabezpieczenie Obligacji, a jako instrument usprawniający dochodzenie przez Administratora Zastawu roszczeń pieniężnych od Emitenta, do dnia 7 czerwca 2024 r. Emitent na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Akcji stanowiących Przedmiot Zastawu do kwoty nie większej niż równowartość 150% maksymalnej wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności z tytułu Kwoty Wykupu i Kwoty Odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 r.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 16.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.
- 16.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 17.1. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie inne informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.
- 17.2. Emitent udostępni Obligatariuszom:
- a) roczne Sprawozdania Finansowe Emitenta wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – z badania - w terminie sześciu miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego;
 - b) półroczne Sprawozdania Finansowe Emitenta – w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego półrocza;
 - c) oświadczenia z poziomem i sposobem wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego w terminie publikacji Sprawozdań Finansowych Emitenta sporządzonych na dzień bilansowy będący Datą Badania, o których mowa powyżej;
 - d) oświadczenia z informacją o braku wystąpienia na Datę Badania Przypadków Naruszenia wskazanych w pkt 13.3.1, 13.3.2 i 13.3.3 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 5 Dni Roboczych od Daty Badania („Oświadczenie Zgodności”).
 - e) każdą Kolejną Wycenę, o której mowa w pkt 15.10.
- 17.3. Sprawozdania, o których mowa w pkt 17.2 lit. a) i b) będą przekazywane przez Emitenta w formie raportu okresowego, a oświadczenia, o których mowa w pkt 17.2 lit. c) i d) będą przekazywane przez

Emitenta w formie raportu bieżącego. Każda Kolejna Wycena, o której mowa w pkt. 15.10 będzie publikowana na Stronie Internetowej Emitenta.

- 17.4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego w rozumieniu art. 16 Ustawy o obligacjach – w terminie nie dłuższym niż 7 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.
- 17.5. Adres strony internetowej Emitenta: Strona Internetowa.

18. ZAWIADOMIENIA

- 18.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje ASO, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Memorandum Informacyjnym.
- 18.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub pocztą elektroniczną na adres e-mail: office@mci.eu wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.
- 18.3. W przypadku zmiany adresu e-mail, o którym mowa w pkt 18.2, Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie zgodnie z pkt 18.1.

19. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI

- 19.1. Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego zapisu w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie ze zmianą harmonogramu Oferty Obligacji lub z ustaleniem Marży i przyjęciem ostatecznej jednolitej treści Warunków Emisji w związku z tym ostatecznym ustaleniem Marży.
- 19.2. Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie:
- a) zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu, z tym zastrzeżeniem, iż zmiana w zakresie Administratora Zastawu jest skuteczna z chwilą dokonania stosownej aktualizacji wszystkich ustanowionych zabezpieczeń na moment powołania nowego Administratora Zastawu w tym przedmiocie;
 - b) podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.
- 19.3. Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

20. PRZEDAWNIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

- 20.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięć) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

21. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 22.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

22. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.
- 23.2. W sprawach związanych z Obligacjami Agent Kalkulacyjny, Firma Inwestycyjna oraz Administrator Zastawu działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 23.3. Agent Kalkulacyjny, Firma Inwestycyjna ani Administrator Zastawu nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 23.4. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące procedury wypłaty świadczeń pieniężnych (w tym terminów pozostających w związku z wypłatą świadczeń pieniężnych) okażą się być niezgodne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW, określony w Warunkach Emisji dzień dokonania określonej czynności (lub ustalenia) z jakiegokolwiek przyczyny nie będzie zgodny z Regulacjami KDPW, to taka czynność (ustalenie) będzie dokonana w najpóźniejszym dniu, w którym może zostać dokonana zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW.

23. ZAŁĄCZNIKI

- 23.1. Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.
- 23.2. Załącznikami do Warunków Emisji są:
- Załącznik nr 1 - Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy
 - Załącznik nr 2 - Wycena Akcji
 - Załącznik nr 3 - Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych

Warszawa, dnia 14 maja 2024 r.

W imieniu **MCI Management Sp. z o.o.**
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Jarosław Dubiński

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) znajduje zastosowanie do Obligacji serii M wyemitowanych przez MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie Uchwały RN i Uchwały Emisyjnej.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („**Obligacje**”).

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - a) z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); albo
 - b) z własnej inicjatywy.
2. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w:
 - a) pkt 13.3.7 Warunków Emisji może żądać każdy Obligatariusz;
 - b) pkt 13.3.9 zdanie pierwsze Warunków Emisji może żądać co najmniej 25 Obligatariuszy lub Obligatariusze posiadających łącznie co najmniej 2,5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego.
3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 6

1. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe. Świadcstwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
3. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Uprawnionych**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:
 - a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
4. Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
3. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

§ 8

1. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile Emitent tak postanowi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.
2. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:
 - a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.

Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. Niestawiennictwo członka Zarządu Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W przypadku, gdy członek Zarządu Emitenta nie stawia się na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z ust. 1 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obligacje o największej Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej.
3. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy prowadzi obrady tego zgromadzenia, przy czym bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

§ 10

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się listę obecności Obligatariuszy. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

§ 11

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
2. Członek Zarządu Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

§ 12

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

Podejmowanie Uchwał

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
 - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji;
 - d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
 - a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
 - b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji;
 - c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 14

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

§ 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Protokół Zgromadzenia

§ 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - i. łączną liczbę głosów ważnych,
 - ii. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
 - iii. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - d) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

§ 17

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusze oraz Administrator Zastawu mają prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji

Wycena Akcji

BTFG Advisory

Wycena akcji wyemitowanych przez
MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
na dzień 16 kwietnia 2024 r.

1 SPIS TREŚCI

1	SPIS TREŚCI.....	2
2	CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA.....	3
3	PODSTAWA PRAWNA PRAC	4
4	WYNIKI WYCENY	5
5	INFORMACJE O SPÓŁCE	6
6	WYCENA AKCJI	7

2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA

Niniejszy raport został sporządzony przez firmę BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa, NIP: 701-02-02-252.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 16 kwietnia 2024 roku, 52.461.033 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, KRS: 0000004542, NIP: 899-22-96-521 (dalej „Spółka”).

Celem wyceny jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji obligacji wyemitowanych przez MCI Management Sp. o.o. w oparciu o umowę o oferowanie obligacji zawartą w dniu 17 kwietnia 2024 r., pomiędzy MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z późniejszymi zmianami.

BTFG Advisory sp. z o.o. nie przeprowadzała badania ksiąg rachunkowych ani dokumentacji formalno-prawnej Spółki. BTFG Advisory sp. z o.o. dokonała ogólnej weryfikacji pod względem spójności powszechnie dostępnych danych finansowych, w szczególności opublikowanych w systemach ESPI i EBI. Pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że pomimo przeprowadzonej oceny wiarygodności powszechnie dostępnych dokumentów oraz informacji, ich ewentualna niezgodność z rzeczywistością, może mieć znaczący wpływ na wyniki przeprowadzonej wyceny. Ponieważ Spółka nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego, zakładamy że dane udostępniane przez Spółkę w systemach ESPI i EBI są rzetelne.

3 PODSTAWA PRAWNA PRAC

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „Ustawa o obligacjach”) obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.

BTFG Advisory sp. z o.o. spełnia kryteria określone w art. 30 ust 1. Ustawy o obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

4 WYNIKI WYCENY

Na dzień 16 kwietnia 2024 roku, łączna wartość 52.461.033 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. wynosiła 1.335.133.289,85 zł, a wartość 1 akcji wyniosła 25,45 zł.

 Signed by /
Podpisano przez:
Adam Krzysztof
Ruciński
Date / Data:
2024-04-19 12:12

Adam Ruciński
doradca inwestycyjny nr 122,
biegły rewident nr ewid. 10428,
biegły sądowy z zakresu obrotu papierami wartościowymi.

Warszawa, 19 kwietnia 2024 roku.

5 INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa:	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1; 00-843 Warszawa
KRS:	0000004542
NIP:	899-22-96-521
Strona www:	www.mci.pl
Miejsce notowań:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rynek:	Podstawowy
ISIN:	PLMCIMG00012
Liczba wyemitowanych akcji:	52 461 033
Wartość nominalna akcji:	1,00 zł
Data debiutu giełdowego:	01.02.2001 r.

6 WYCENA AKCJI

Wycena akcji została przeprowadzona z wykorzystaniem definicji wartości godziwej wymienionej w ustawie o rachunkowości, zgodnie z którą za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Ponieważ od roku 2001 akcje Spółki notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działającym jako rynek regulowany, podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, uznaliśmy że umożliwia to wycenę akcji w oparciu o notowania giełdowe.

W naszej ocenie, kurs akcji w okresie ostatnich trzech miesięcy dobrze odzwierciedla wartość pakietu akcji, który nie jest pakietem istotnym w zakresie decydowania o sprawach Spółki - z punktu widzenia statutu Spółki, kodeksu spółek handlowych lub innych przepisów prawa. W przypadku gdyby przedmiotem obrotu miałby być pakiet istotny z punktu widzenia ww. regulacji, jest wielce prawdopodobne, że wartość takiego pakietu akcji byłaby znacząco większa.

Poniżej przedstawiono wykres notowań giełdowych akcji MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w okresie ostatnich trzech miesięcy.



W poniższej tabeli przedstawiono kurs zamknięcia oraz wolumen akcji w okresie od 16 stycznia 2024 r. do 16 kwietnia 2024 r.

Data	Kurs zamknięcia	Wolumen	Udział wolumenu dziennego w sumie wolumenu z trzech miesięcy
16.04.2024	26,50 zł	2 861	0,8%
15.04.2024	27,20 zł	3 725	1,0%
12.04.2024	26,90 zł	5 809	1,6%
11.04.2024	27,00 zł	10 149	2,7%
10.04.2024	27,80 zł	8 905	2,4%
09.04.2024	27,10 zł	11 580	3,1%
08.04.2024	26,80 zł	19 017	5,2%
05.04.2024	26,30 zł	14 099	3,8%
04.04.2024	25,10 zł	4 579	1,2%
03.04.2024	25,10 zł	6 340	1,7%
02.04.2024	25,00 zł	18 219	4,9%
28.03.2024	24,80 zł	2 914	0,8%
27.03.2024	24,70 zł	9 137	2,5%
26.03.2024	24,20 zł	1 508	0,4%
25.03.2024	24,30 zł	2 204	0,6%
22.03.2024	24,60 zł	17 901	4,9%
21.03.2024	24,00 zł	9 182	2,5%
20.03.2024	24,20 zł	7 300	2,0%
19.03.2024	23,50 zł	3 490	0,9%
18.03.2024	24,20 zł	6 971	1,9%
15.03.2024	23,50 zł	11 701	3,2%
14.03.2024	24,30 zł	7 957	2,2%
13.03.2024	25,00 zł	7 209	2,0%
12.03.2024	25,10 zł	2 540	0,7%
11.03.2024	25,10 zł	4 830	1,3%
08.03.2024	25,20 zł	1 536	0,4%
07.03.2024	25,90 zł	2 225	0,6%
06.03.2024	25,70 zł	1 069	0,3%
05.03.2024	26,00 zł	11 180	3,0%
04.03.2024	26,20 zł	2 186	0,6%
01.03.2024	26,20 zł	3 932	1,1%
29.02.2024	26,80 zł	877	0,2%
28.02.2024	26,70 zł	2 894	0,8%
27.02.2024	27,00 zł	1 264	0,3%
26.02.2024	26,90 zł	5 980	1,6%
23.02.2024	27,40 zł	1 541	0,4%
22.02.2024	27,50 zł	5 835	1,6%
21.02.2024	27,50 zł	14 340	3,9%
20.02.2024	26,70 zł	22 588	6,1%
19.02.2024	25,60 zł	3 729	1,0%

BTFG Advisory

16.02.2024	25,10 zł	4355	1,2%
15.02.2024	25,00 zł	912	0,2%
14.02.2024	24,80 zł	13 183	3,6%
13.02.2024	24,20 zł	3 065	0,8%
12.02.2024	25,00 zł	723	0,2%
09.02.2024	24,80 zł	2 703	0,7%
08.02.2024	25,40 zł	407	0,1%
07.02.2024	25,40 zł	1 735	0,5%
06.02.2024	25,40 zł	2 191	0,6%
05.02.2024	25,30 zł	2 011	0,5%
02.02.2024	25,10 zł	4 422	1,2%
01.02.2024	25,30 zł	10 266	2,8%
31.01.2024	25,10 zł	3 921	1,1%
30.01.2024	25,40 zł	3 406	0,9%
29.01.2024	25,30 zł	7 095	1,9%
26.01.2024	25,00 zł	4448	1,2%
25.01.2024	24,80 zł	5 648	1,5%
24.01.2024	24,40 zł	2402	0,7%
23.01.2024	24,60 zł	1 799	0,5%
22.01.2024	24,70 zł	3 545	1,0%
19.01.2024	24,90 zł	873	0,2%
18.01.2024	24,80 zł	3 485	0,9%
17.01.2024	24,30 zł	3 427	0,9%
16.01.2024	25,30 zł	1 744	0,5%
Średnia arytmetyczna: 25,45 zł		Suma: 369 069	100,0%

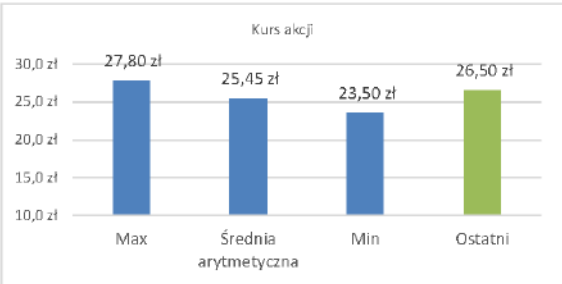
BTFG Advisory

Za wartość 1 akcji, MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., uznaliśmy średni arytmetyczny kurs akcji w okresie trzech ostatnich miesięcy tj. od 16.01.2024 r. do 16.04.2024 r.

Poniżej zaprezentowano średni arytmetyczny kurs akcji z ostatnich 3 miesięcy oraz jego odchylenie od wartości najniższej, najwyższej oraz ostatniej, czyli z 16 kwietnia 2024 r.

Kurs akcji	Wartość	Odchylenie od kursu średniego	
Maksymalny	27,80 zł	+ 2,35 zł	+ 9,2%
Ostatni (16.04.2024 r.)	26,50 zł	+ 1,05 zł	+ 4,1%
Średnia arytmetyczna	25,45 zł	-	-
Minimalny	23,50 zł	- 1,95 zł	- 7,7%

Prezentacja wartości maksymalnej, średniej arytmetycznej, minimalnej oraz z ostatnich notowań.



Obliczenie wartości wszystkich akcji:

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji	52 461 033
Wartość 1 akcji	25,45 zł
Wartość MCI CAPITAL ASI S.A.	1 335 133 289,85 zł

Podsumowanie

Na dzień 16 kwietnia 2024 roku, wartość 52.461.033 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., wynosiła 1.335.133,289,85 zł, a wartość 1 akcji wyniosła 25,45 zł.

Adam Ruciński
Prezes Zarządu

BTFG Advisory sp. z o.o.
ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych

BTFG Advisory

Wycena
certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez
MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
na dzień 31 marca 2024 r.

1 SPIS TREŚCI

1	SPIS TREŚCI.....	2
2	CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA	3
3	PODSTAWA PRAWNA PRAC	4
4	WYNIKI WYCENY	5
5	ZAKRES PRZEPROWADZONYCH PRAC	6
6	OPIS ZASTOSOWANEJ METODY WYCENY	7
7	WYCENA WARTOŚCI CERTYFIKATÓW	8
7.1	Założenia do wyceny Certyfikatów	8
7.2	Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.....	8
7.3	Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny	10
8	ZAŁĄCZNIKI	11

2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA

Niniejszy raport został sporządzony przez firmę BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17, NIP: 7010202252.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 31 marca 2024 r., zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej również „Fundusz”), związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., należących do MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (dalej „Certyfikaty”).

Celem wyceny Certyfikatów jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji obligacji serii M, które wyemitowane zostaną przez MCI Management Sp. z o.o. Przedmiot zastawu rejestrowego stanowią będą Certyfikaty, o których mowa powyżej, zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji Obligacji (WEO).

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o dokumenty oraz informacje dostarczone przez MCI Capital ASI S.A. Zakładamy, że są one rzetelne, prawidłowe i zostały nam przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą przedstawicieli MCI Capital ASI S.A.

BTFG Advisory sp. z o.o. nie przeprowadzała badania ksiąg rachunkowych ani dokumentacji formalno-prawnej Funduszu. BTFG Advisory sp. z o.o. dokonała ogólnej weryfikacji pod względem spójności otrzymanych danych finansowych.

Nie przeprowadzaliśmy badania sprawozdań finansowych spółek portfelowych Funduszu ani ich danych finansowych oraz nie badaliśmy zdolności podmiotów posiadających zobowiązania wobec Funduszu lub jego spółek portfelowych do zaspokojenia tych zobowiązań.

Pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że pomimo przeprowadzonej oceny wiarygodności przedstawionych dokumentów oraz informacji, ich ewentualna niezgodność z rzeczywistością, może mieć znaczący wpływ na wyniki przeprowadzonej wyceny.

BTFG Advisory sp. z o.o. nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji. BTFG Advisory sp. z o.o. nie ponosi również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

3 PODSTAWA PRAWNA PRAC

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „Ustawa o obligacjach”) obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.

BTFG Advisory sp. z o.o. spełnia kryteria określone w art. 30 ust 1. Ustawy o obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

4 WYNIKI WYCENY

Wartość **1.481.000 szt.** zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., wynosiła na dzień 31 marca 2024 roku, **1.009.153.508,89 zł**, a wartość jednego zdematerializowanego certyfikatu inwestycyjnego serii C wyniosła **681,40 zł** (słownie: sześćset osiemdziesiąt jeden złotych czterdzieści groszy).

 Signed by /
Podpisano przez:
Adam Krzysztof
Ruciński
Date / Data:
2024-04-19 12:11

Adam Ruciński

doradca inwestycyjny nr 122,
biegły rewident nr ewid. 10428,
biegły sądowy z zakresu obrotu papierami wartościowymi.

Warszawa, 19 kwietnia 2024 roku.

5 ZAKRES PRZEPROWADZONYCH PRAC

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2024 r. (dalej „Dzień Wyceny”).

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane od MCI Capital ASI S.A.:

1. Zestawienie lokat MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r.
2. Politykę Rachunkowości Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
3. Potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r.
4. Potwierdzenie depozytariusza wyceny lokat MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r.
5. Modele w pliku Excel wyceny spółek portfelowych i innych aktywów finansowych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r. wraz ze sprawozdaniami finansowymi lub danymi finansowymi spółek portfelowych, na których oparto wyceny.
6. Zestawienie obrotów i sald MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r. wraz z wyliczeniami WAN/CI.
7. Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli MCI Capital ASI S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Zakładamy, że wyżej wymienione dokumenty i informacje są rzetelne, poprawne i prawidłowe.

Nie bierzemy odpowiedzialności za ich zgodność ze stanem faktycznym. Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto. Podstawą kalkulacji wartości Certyfikatów były wartości księgowe aktywów i pasywów Funduszu na Dzień Wyceny.

Zakres prac w odniesieniu do metody aktywów netto obejmował identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje.

6 OPIS ZASTOSOWANEJ METODY WYCENY

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o wycenę Funduszu metodą wartości aktywów netto Funduszu. Przesłankami stojącymi za wyborem tej metody był fakt, że Fundusz ma prowadzone księgi rachunkowe w sposób bieżący i szczegółowy oraz jest zobowiązany do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej. W związku z tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów. Ostatnie wyznaczenie wartości godziwej składników majątku Funduszu zostało przeprowadzone na dzień 31 marca 2024 r.

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 31 marca 2024 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu. Następnie wyznaczono wartość aktywów netto w podziale na poszczególne serie Certyfikatów stanowiących przedmiot zastawu.

Wartość aktywów netto określono według poniższego wzoru:

$$WAN = A - Z$$

***WAN** – Wartość aktywów netto*

***A** – Wartość bilansowa aktywów*

***Z** – Wartość bilansowa zobowiązań*

7 WYCENA WARTOŚCI CERTYFIKATÓW

7.1 Założenia do wyceny Certyfikatów

Przy wycenie wartości Certyfikatów oparto się na dokumentacji księgowej Funduszu na Dzień Wyceny oraz na innych dokumentach potwierdzających wartość pozycji bilansowych Funduszu. Podstawowymi dokumentami umożliwiającymi oszacowanie wartości Certyfikatów były: potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2024 r. wraz z zestawieniem obrotów i sald na dzień 31 marca 2024 r. oraz Raportem z portfela na dzień 31 marca 2024 r.

Wskazane powyżej dokumenty posłużyły do wyceny wartości Certyfikatów metodą wartości aktywów netto. Dodatkowe analizowane dokumenty posłużyły ocenie wiarygodności wyżej wymienionych źródeł księgowych.

7.2 Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Na Dzień Wyceny wartość aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wyniosła 2 255 761 755,77 zł, przy zobowiązaniach 100 478 587,66 zł, co daje wartość aktywów netto w wysokości 2 155 283 168,11 zł.

Najważniejsze składniki portfela inwestycyjnego:

- akcje – 46,08% wartości aktywów,
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – 33,41 % wartości aktywów,
- obligacje – 14,09% wartości aktywów,
- wierzytelności – 0,69% wartości aktywów,
- pożyczki – 1,73% wartości aktywów.

Wyszczególnienie składników aktywów i pasywów subfunduszu znajduje się w części Załączniki.

Tabela 1. Wartość aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (WAN/CI) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2024 r.

PKO BP FINAT Sp. z o.o.
ul. Grzegorzka 5
02-019, Warszawa

2024-04-03 20:05:04 Report service v. 3.35.1.15366

Potwierdzenie wartości aktywów netto
i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

Data księgowania:	2024-03-31			
Data wyceny:	2024-03-31			
Nazwa funduszu inwestycyjnego	MCI.EuroVentures 1.0.			
Siedziba i adres funduszu	00-113 Warszawa, UL. Emilii Plater 53,			
Numer rejestru funduszy inwestycyjnych	0			

	2024-03-31	2023-12-31	Zmiana
Wartość aktywów netto	2,155,293,156.11 PLN	2,134,301,854.16 PLN	0.98 %
Nazwa	2024-03-31	2023-12-31	Zmiana
seria A			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	395 200	395 200	0.00 %
Wartość aktywów netto	275 371 164,71 PLN	273 680 758,36 PLN	0.98 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	699,32 PLN	692,51 PLN	0.98 %
seria A1			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	480	480	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	617,71 PLN	611,69 PLN	0.98 %
Wartość aktywów netto	296 499,16 PLN	293 612,79 PLN	0.98 %
seria A2			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0.00 %
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
seria B			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	41 670	41 670	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	679,57 PLN	672,95 PLN	0.98 %
Wartość aktywów netto	28 453 487,95 PLN	28 176 496,09 PLN	0.98 %
seria B1			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0.00 %
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
seria B2			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
seria C			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	1 481 000	1 481 000	0.00 %
Wartość aktywów netto	1 009 153 508,89 PLN	999 329 571,64 PLN	0.98 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	681,40 PLN	674,77 PLN	0.98 %
seria C1			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	1 500	1 500	0.00 %
Wartość aktywów netto	924 374,43 PLN	915 375,80 PLN	0.98 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	616,25 PLN	610,25 PLN	0.98 %
seria D			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	107 600	107 600	0.00 %

Źródło: MCI Capital TFI S.A.

7.3 Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny są certyfikaty inwestycyjne serii C MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Tabela 2. Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny.

	Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii C	Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne serii C	Wartość 1 certyfikatu inwestycyjnego serii C
MCI.EuroVentures 1.0.- Seria C	1 481 000	1 009 153 508,89 zł	681,40 zł

Źródło: Obliczenia własne

Wartość **1.481.000 szt.** zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., wynosiła na dzień 31 marca 2024 roku, **1.009.153.508,89 zł**, a wartość jednego zdematerializowanego certyfikatu inwestycyjnego serii C wyniosła **681,40 zł** (słownie: sześćset osiemdziesiąt jeden złotych czterdzieści groszy).

Adam Ruciński
Prezes Zarządu

BTFG Advisory sp. z o.o.
ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

8 ZAŁĄCZNIKI

MCI Eurobonds S.E.									
Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31									
Strona	1	Opis	Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia	Strona 1		
Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
WA	WA	WA	WA	WA	WA	WA	WA	WA	WA
10000-00	10000-00	Wartość Aktywów	2 285 967 874,39	25 161 660,35	357 768,97	2 255 161 755,77	2 255 161 755,77	2 255 161 755,77	2 255 161 755,77
10000-00	10000-00	Wartość Aktywów Netto	2 126 760 395,21	30 318 233,35	1 796 460,45	2 155 383 158,11	2 155 383 158,11	2 155 383 158,11	2 155 383 158,11
10000-00	10000-00	Środki pieniężne	51 276 350,80	147,10	235,46	51 275 972,44	51 275 972,44	51 275 972,44	51 275 972,44
10000-00	10000-00	Rachunki podstawowe-PIN	215,46	0,00	215,46	0,00	0,00	0,00	0,00
10000-00	10000-00	Rachunek podstawowy RB	798,09	0,00	0,00	798,09	798,09	798,09	798,09
10000-00	10000-00	Rachunek pomocniczy PLN-Noble Securities	1 279,60	0,00	0,00	1 279,60	1 279,60	1 279,60	1 279,60
10000-00	10000-00	Depozyty	51 217 458,43	0,00	0,00	51 217 458,43	51 217 458,43	51 217 458,43	51 217 458,43
10000-00	10000-00	HAITONG Bank S.A.	50 000 000,00	0,00	0,00	50 000 000,00	50 000 000,00	50 000 000,00	50 000 000,00
10000-00	10000-00	ING BANK SŁASKI SA	1 217 458,43	0,00	0,00	1 217 458,43	1 217 458,43	1 217 458,43	1 217 458,43
10100-07	10100-07	Rachunki pomocnicze EUR- ING	24 108,81	1,56	0,00	24 110,37	24 110,37	24 110,37	24 110,37
10100-09	10100-09	Rachunki podstawowe-PIN-ALIORZ	3 012,53	0,00	220,00	2 792,53	2 792,53	2 792,53	2 792,53
10100-16	10100-16	Rachunki podstawowe-EUR-Radisson	29 387,88	146,54	0,00	29 534,42	29 534,42	29 534,42	29 534,42
11000-00	11000-00	Wartość składników portfela	2 142 988 430,21	28 875 752,16	341 562,54	2 171 522 619,83	2 171 522 619,83	2 171 522 619,83	2 171 522 619,83
11001-00	11001-00	Instrumenty udziałowe-Cena nabycia	781 342 254,29	0,00	0,00	781 342 254,29	781 342 254,29	781 342 254,29	781 342 254,29
11001-00	11001-00	Akcje	355 010 270,05	0,00	0,00	355 010 270,05	355 010 270,05	355 010 270,05	355 010 270,05
11001-00	11001-00	Tytuły uczestnictwa zagranicznego	6 120 000,00	0,00	0,00	6 120 000,00	6 120 000,00	6 120 000,00	6 120 000,00
11002-00	11002-00	Udziały w sp. z o.o.	420 211 984,24	0,00	0,00	420 211 984,24	420 211 984,24	420 211 984,24	420 211 984,24
11002-00	11002-00	Instrumenty dłużne-Cena nabycia	384 219 541,87	0,00	0,00	384 219 541,87	384 219 541,87	384 219 541,87	384 219 541,87
11002-00	11002-00	Obligacje	317 982 873,21	0,00	0,00	317 982 873,21	317 982 873,21	317 982 873,21	317 982 873,21
11002-00	11002-00	pożyczki	47 857 510,24	0,00	0,00	47 857 510,24	47 857 510,24	47 857 510,24	47 857 510,24
11003-00	11003-00	Wierzytelności	18 369 158,42	0,00	0,00	18 369 158,42	18 369 158,42	18 369 158,42	18 369 158,42
11003-00	11003-00	Instrumenty pochodne-Cena nabycia	1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00
11003-00	11003-00	Warranty	1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00
11101-00	11101-00	Instrumenty udziałowe-Odczytania od cen nabycia	590 454 740,35	28 870 908,96	1 530 223,35	1 017 895 425,96	1 017 895 425,96	1 017 895 425,96	1 017 895 425,96
11101-00	11101-00	Akcje	693 816 013,45	655 961,15	0,00	694 472 974,60	694 472 974,60	694 472 974,60	694 472 974,60
11102-00	11102-00	Udziały w sp. z o.o.	306 648 735,90	28 213 347,81	1 530 223,35	333 133 451,35	333 133 451,35	333 133 451,35	333 133 451,35
11102-00	11102-00	Instrumenty dłużne-Odczytania od cen nabycia	-2 556 391,04	4 843,20	-279 274,77	-2 272 273,07	-2 272 273,07	-2 272 273,07	-2 272 273,07
11102-00	11102-00	Inne składniki	322 157,71	157 376,77	322 157,71	157 376,77	157 376,77	157 376,77	157 376,77
11102-00	11102-00	Obligacje	-375 026,47	-51 730,50	-207 191,83	-220 367,14	-220 367,14	-220 367,14	-220 367,14
11102-00	11102-00	Wierzytelności	-2 502 120,28	-100 883,07	-394 240,65	-2 209 252,70	-2 209 252,70	-2 209 252,70	-2 209 252,70
11103-00	11103-00	Instrumenty pochodne-Odczytania od cen nabycia	-1,00	0,00	0,00	-1,00	-1,00	-1,00	-1,00
11103-00	11103-00	Warranty	-1,00	0,00	0,00	-1,00	-1,00	-1,00	-1,00
11105-00	11105-00	Aktywa pozostałe-Odczytania od cen nabycia	-7 258 714,79	0,00	-909 386,04	-6 349 328,74	-6 349 328,74	-6 349 328,74	-6 349 328,74
11202-00	11202-00	Instrumenty dłużne-Amortyzacja dyskonta/premii	-1 146,16	0,00	-909 386,04	-1 146,16	-1 146,16	-1 146,16	-1 146,16
11203-00	11203-00	Wierzytelności - Amortyzacja dyskonta/premii	-1 146,16	0,00	0,00	-1 146,16	-1 146,16	-1 146,16	-1 146,16
12102-00	12102-00	Wierzytelności - Amortyzacja dyskonta/premii	-646 974,50	0,00	0,00	-646 974,50	-646 974,50	-646 974,50	-646 974,50
14999-00	14999-00	Instrumenty dłużne-Odczytania od cen nabycia rnk	-2 534 879,82	0,00	0,00	-2 534 879,82	-2 534 879,82	-2 534 879,82	-2 534 879,82
15000-00	15000-00	Naliczności	32 693 183,38	285 751,09	15 770,97	32 963 163,50	32 963 163,50	32 963 163,50	32 963 163,50
15000-00	15000-00	Rachunki bankowe odsalek-Naliczności	0,00	49,50	49,50	0,00	0,00	0,00	0,00
15020-00	15020-00	Depozyty odsalek-Naliczności	3 122 582,33	20 481,48	0,00	3 143 063,81	3 143 063,81	3 143 063,81	3 143 063,81
Uzytkownik		Schola Hanna							

MCI Eurobonds s.r.l.		Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31				Strona 2	
Strona	2						
15102-00		Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia		
15501-00	Instrumenty dłużne odsetki-Należności	27 592 576,43	220 158,55	7 905,73	27 804 763,25		
16000-00	Instrumenty uiszkalowe sprzedaży-Należności	700 000,00	0,00	0,00	700 000,00		
16000-00	Pozostałe-Należności	0,00	37 196,76	0,00	37 196,76		
19100-00	Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 278 084,62	7 864,80	7 815,74	1 278 133,68		
24999-99	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	1 278 084,62	7 864,80	7 815,74	1 278 133,68		
25000-00	Zobowiązania	-100 197 469,18	1 156 583,00	1 437 681,46	-100 478 567,66		
25100-00	Prowadzenie rachunków-Zobowiązania	-290,00	331,46	41,46	0,00		
25100-00	ALIOR BANK	-205,81	220,00	14,19	0,00		
25100-00	ING BANK SŁASKI SA	-84,19	111,46	27,27	0,00		
25201-00	Opłaty za przelewy-Zobowiązania	0,00	104,00	104,00	0,00		
25201-00	Zaciąganie kredytów i pożyczek krótkoterminowych-Zobowiązania	-11 581 920,00	0,00	30 510,00	-11 612 430,00		
25202-00	Raiffeisen Bank International	-11 581 920,00	0,00	30 510,00	-11 612 430,00		
25202-00	Zaciąganie kredytów i pożyczek krótkoterminowych odsetki-Zobow	-23 107,84	0,00	5 554,86	-28 662,70		
25205-00	Raiffeisen Bank International	-23 107,84	0,00	5 554,86	-28 662,70		
25205-00	Opłaty od sald debetowych-Zobowiązania	0,00	0,00	403 436,98	-403 436,98		
25301-00	Wynagrodzenie rejestr. aktywów-Zobowiązania	-16 975,65	0,00	1 170,74	-18 146,39		
25302-00	Wynagrodzenie wyreca aktywów-Zobowiązania	-9 758,99	0,00	571,67	-10 330,66		
25303-00	Opłata KDPW za przechowywanie-Zobowiązania	0,00	0,00	1 641,10	-1 641,10		
25303-00	Pozostałe opłaty - depozytariusz - Zobowiązania	-846,13	0,00	636,38	-1 482,51		
25405-00	Prowadzenie ksiąg rachunkowych - Zobowiązania	-14 826,10	0,00	634,40	-15 460,50		
25500-00	Opłata Final - prowadzenie ksiąg	-7 530,65	0,00	519,35	-8 050,00		
25500-00	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA EMITENTKIEGO	-880,22	0,00	19,78	-900,00		
25500-00	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA PÓŁROCZNEGO	-1 800,48	0,00	61,12	-1 861,60		
25500-00	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA ROCZNEGO - F	-4 614,75	0,00	34,15	-4 648,90		
26000-00	Instrumenty uiszkalowe zakup-Zobowiązania	-1 265,37	0,00	0,00	-1 265,37		
27400-00	Pozostałe-Zobowiązania	-76 638 613,71	0,00	731 775,53	-77 370 389,24		
28200-00	Opłata manipulacyjna dla TFI-Zobowiązania	-2 000,18	0,00	0,00	-2 000,18		
29001-00	Odkupione/umorzone JUICI-Zobowiązania	-115,42	0,00	0,00	-115,42		
29001-00	Badania i przegląd sprawozdań finansowych-Zobowiązania	-201 518,12	0,00	21 529,03	-223 047,15		
29004-00	Obługa prawna, notarialna oraz doradztwo zewnętrzne-Zobowiąz	-3 993,96	0,00	0,00	-3 993,96		
29009-00	Opłaty z tytułu gwarancji i poręczeń - Zobowiązania	-96 361,28	0,00	0,00	-96 361,28		
29009-01	Opłaty z tytułu gwarancji - Zobowiązania	-96 361,28	0,00	0,00	-96 361,28		
29012-00	Wynagrodzenie za zastawy z tytułu kredytów - Zobowiązania	-11 005 890,43	1 156 147,54	0,00	-10 449 742,89		
29012-00	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny aktywów- Zobowiaz	0,00	0,00	235 525,33	-235 525,33		
29999-00	Przychody	-10 140 199,97	43 002,66	4 550,00	-4 550,00		
30001-00	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-198 552,87	35 096,53	51,78	-163 517,72		
30002-00	Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	-5 613,43	0,00	0,00	-5 613,43		
35000-00	Rachunki bankowe odsetki-Przychody	-116,76	0,00	49,50	-166,26		
35020-00	Depozyty odsetki-Przychody	-953 041,13	0,00	20 481,48	-973 522,61		
35102-00	Instrumenty dłużne odsetki-Przychody	-8 982 865,78	7 905,73	204 512,93	-9 179 472,98		
36000-00	Pozostałe-Przychody	0,00	0,00	1 193 344,30	-1 193 344,30		
40000-00	Koszty	1 971 652,61	1 410 400,29	23 556,24	3 385 456,66		
Użytkownik: Sabota Hanna							

2024-04-03 20:05:58 Pageant Services v. 3.25.1.13596

Strona 4

MCI EuroInvestments 1.0.

Strona 4

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

Wartość maksymalna serii seria A:	659,32
Ilość JUCI serii seria A:	395 200,00
Wartość JUCI serii seria A1:	617,71
Wartość maksymalna serii seria A1:	617,71
Ilość JUCI serii seria A1:	480,00
Wartość JUCI serii seria B:	679,57
Wartość maksymalna serii seria B:	679,57
Ilość JUCI serii seria B:	41 870,00
Wartość JUCI serii seria C:	681,40
Wartość maksymalna serii seria C:	681,40
Ilość JUCI serii seria C:	1 481 000,00
Wartość JUCI serii seria C1:	616,25
Wartość maksymalna serii seria C1:	616,25
Ilość JUCI serii seria C1:	1 500,00
Wartość JUCI serii seria D:	679,56
Wartość maksymalna serii seria D:	679,56
Ilość JUCI serii seria D:	107 600,00
Wartość JUCI serii seria E1:	620,42
Wartość maksymalna serii seria E1:	620,42
Ilość JUCI serii seria E1:	1 400,00
Wartość JUCI serii seria F1:	644,03
Wartość maksymalna serii seria F1:	644,03
Ilość JUCI serii seria F1:	2 000,00
Wartość JUCI serii seria J:	678,96
Wartość maksymalna serii seria J:	678,96
Ilość JUCI serii seria J:	478 400,00
Wartość JUCI serii seria K:	676,21
Wartość maksymalna serii seria K:	676,21
Ilość JUCI serii seria K:	263 800,00
Wartość JUCI serii seria L:	660,50
Wartość maksymalna serii seria L:	660,50
Ilość JUCI serii seria L:	29 467,00
Wartość JUCI serii seria M:	679,72
Wartość maksymalna serii seria M:	679,72
Ilość JUCI serii seria M:	345 400,00
Wartość JUCI serii seria N:	620,26
Wartość maksymalna serii seria N:	620,26
Ilość JUCI serii seria N:	1 800,00
Wartość JUCI serii seria O:	620,04
Wartość maksymalna serii seria O:	620,04
Ilość JUCI serii seria O:	1 000,00
Wartość JUCI serii seria P:	630,23
Wartość maksymalna serii seria P:	630,23

Użytkownik: Sobota Hanna

2024.04.03 20:05:05 Report service v. 3.25.1.1326

Strona 5

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

MCI Emission 1.0

Strona 5

Ilość JUCI serii P:	800,00
Wartość JUCI serii P:	621,87
Wartość maksymalna serii P:	621,87
Ilość JUCI serii R:	1 460,00
Wartość JUCI serii R:	681,47
Wartość maksymalna serii R:	681,47
Ilość JUCI serii S:	767,00
Wartość JUCI serii S:	612,17
Wartość maksymalna serii S:	612,17
Ilość JUCI serii T:	800,00
Wartość JUCI serii T:	596,25
Wartość maksymalna serii T:	596,25
Ilość JUCI serii W:	3 800,00
Wartość JUCI serii W:	605,46
Wartość maksymalna serii W:	605,46
Ilość JUCI serii Y:	800,00
Wartość JUCI serii Y:	616,53
Wartość maksymalna serii Y:	616,53
Ilość ogółem JUCI:	800,00
	3 160 144,00

Hanna Sobota

Użytkownik: Sobota Hanna

[illegible]

Hanna Sobota

Uzyskiownik: Sobota Hanna