

# **NOTA INFORMACYJNA SPÓŁKI MCI MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii C do obrotu na Catalyst  
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów  
Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

**OFERUJĄCY, AUTORYZOWANY DORADCA:**

**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLESKI

*Data sporządzenia: 13 października 2017 r.*

## 1. Oświadczenie Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

**Krzysztof Stupnicki** – Prezes Zarządu

**Ewa Ogryczak** – Wiceprezes Zarządu

**Katarzyna Pogorzelska** – Członek Zarządu

**Jarosław Dubiński** – Członek Zarządu

### Oświadczenie Emitenta

W imieniu MCI Management sp. z o.o. oświadczamy, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

**Ewa Ogryczak**  
Wiceprezes Zarządu

**Krzysztof Stupnicki**  
Prezes Zarządu

## 2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
KRS:	0000018651
Telefon:	+48 12 426 25 15
Faks:	+48 12 411 17 66
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:


**Iwona Ustach** – Wiceprezes Zarządu

**Grzegorz Zawada** – Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Jako osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, iż niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Noble Securities S.A.  
Wiceprezes Zarządu  
  
Iwona Ustach  
Wiceprezes Zarządu

Noble Securities S.A.  
Wiceprezes Zarządu  
  
Grzegorz Zawada  
Wiceprezes Zarządu

## Spis treści

1.	Oświadczenie Emitenta .....	2
2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy .....	3
3.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej) .....	7
4.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	7
5.	Czynniki ryzyka .....	7
5.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy .....	7
5.1.1	Ryzyko inwestycji typu venture capital .....	7
5.1.2	Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych MCI Capital S.A. oraz portfela aktywów pod zarządzaniem Grupy Private Equity Managers S.A. ....	8
5.1.3	Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych .....	8
5.1.4	Ryzyko koncentracji inwestycji .....	9
5.1.5	Ryzyko związane z kadrą menedżerską .....	9
5.1.6	Ryzyko związane ze zmianą kursów walut .....	10
5.1.7	Ryzyko związane z dokonywaniem przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. lokat w aktywa o charakterze niepublicznym .....	10
5.1.8	Ryzyko związane z tempem wzrostu wartości spółek portfelowych.....	10
5.1.9	Ryzyko związane z możliwością pogorszenia koniunktury na krajowym rynku kapitałowym.....	10
5.1.10	Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym .....	10
5.1.11	Ryzyko polityczne.....	11
5.1.12	Ryzyko związane z działaniem Grupy Private Equity Managers S.A. w silnie regulowanej branży .....	11
5.2	Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi .....	11
5.2.1	Ryzyko kredytowe .....	11
5.2.2	Ryzyko stopy procentowej.....	12
5.2.3	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji .....	12
5.2.4	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta .....	12
5.2.5	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	13
5.2.6	Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji .....	13
5.2.7	Ryzyko związane z Administratorem Zastawu .....	14
5.2.8	Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami .....	14
5.2.9	Ryzyko związane z ustanowieniem przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy .....	14
5.3	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....	14
5.3.1	Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu .....	14
5.3.2	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst.....	14
5.3.3	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst .....	15



5.3.4	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst .....	16
5.3.5	Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot .....	17
5.3.6	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF .....	17
6.	Cel emisji .....	18
7.	Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych .....	18
8.	Wielkość emisji .....	18
9.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....	18
10.	Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji .....	18
11.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania .....	18
11.1	Przedterminowy wykup Obligacji .....	19
12.	Warunki wypłaty oprocentowania .....	19
12.1	Sposób ustalenia wysokości oprocentowania .....	19
12.2	Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania .....	20
12.3	Termin wypłaty oprocentowania .....	20
12.4	Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania .....	20
12.5	Wysokość Kwoty Odsetek .....	21
12.6	Dni Płatności Odsetek od Obligacji .....	21
13.	Zabezpieczenie Obligacji .....	21
14.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia .....	23
15.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	25
16.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	25
17.	W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot .....	26
18.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji .....	36
19.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację: b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji. ....	36
20.	Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej .....	36
21.	Aktualny odpis z KRS Emitenta .....	37
22.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy niezarejestrowanych przez sąd .....	46

23.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną	
	54	
24.	Umowa o Administrowanie Zastawem .....	57
25.	Warunki emisji Obligacji .....	62
26.	Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej .....	95

### 3. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Firma:	MCI Management sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres Emitenta:	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
KRS:	0000029655
NIP:	896-11-58-226
REGON:	931189821
Telefon:	+48 22 540 73 80
Faks:	+48 22 540 73 81
Adres poczty elektronicznej:	info@mcimanagement.pl
Strona internetowa:	www.mcimanagement.pl

### 4. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Prowadzona przez Emitenta działalność nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

## 5. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Każdy z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że czynniki ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

### 5.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

#### 5.1.1 Ryzyko inwestycji typu venture capital

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania relatywnie wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model

biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe spółek zależnych Emitenta, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta

### **5.1.2 Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych MCI Capital S.A. oraz portfela aktywów pod zarządzaniem Grupy Private Equity Managers S.A.**

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI Capital S.A. są wyceniane do wartości godziwej raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Jednocześnie zgodność metod i zasad wyceny poszczególnych spółek z obowiązującą polityką rachunkowości potwierdzana jest kwartalnie przez audytora. Metody wycen oparte są w części bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników MCI Capital S.A. (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonunktury na giełdach.

Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopy zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital S.A.

Z kolei przychody i wyniki Grupy Private Equity Managers S.A., uzależnione są od poziomu i zmian wartości aktywów wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty z Grupy Private Equity Managers S.A.. Od ponad 90% aktywów netto Grupa Private Equity Managers S.A. otrzymuje wynagrodzenie stałe, obliczane kwartalnie jako procent wartości aktywów netto danego funduszu inwestycyjnego. Grupa Private Equity Managers S.A. może również otrzymać wynagrodzenie zmienne, obliczane procentowo, jeśli przyrost wartości aktywów netto przypadający na jeden certyfikat inwestycyjny wyemitowany przez fundusz inwestycyjny przekroczy określony dla tego funduszu próg. Zmienność wyceny portfeli aktywów pod zarządzaniem może negatywnie wpływać na przychody i wyniki Grupy Private Equity Managers S.A.

Pogorszenie wyników finansowych MCI Capital S.A. oraz Grupy Private Equity Managers S.A. może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta oraz wycenę giełdową spółki MCI Capital S.A, której akcje stanowią zabezpieczenie Obligacji Serii C.

### **5.1.3 Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych**

Rozwój MCI Capital S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Zarząd MCI ogranicza to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną MCI Capital S.A. jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Z kolei rozwój Grupy Private Equity Managers S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Nie można wykluczyć ryzyka nasilenia konkurencji ze strony istniejących podmiotów bądź wejścia nowych silnych kapitałowo i prestiżowo podmiotów zagranicznych. Istnieje ryzyko, że oferta Grupy Private Equity Managers S.A. okaże się mniej interesująca dla potencjalnego celu inwestycji, niż oferta konkurencji lub też warunki, oferowane przez konkurencję, nie pozwoliłyby na osiągnięcie przez fundusze inwestycyjne odpowiedniej rentowności. Zarząd Private Equity Managers S.A. ogranicza to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza oraz poprzez rozwój zespołu zarządzającego. Istotną przewagą konkurencyjną Grupy Private Equity Managers S.A. stanowią dotychczasowe osiągnięcia w zakresie wysokiej dodatniej stopy zwrotu na portfelu aktywów oraz rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która ułatwia pozyskiwanie nowych projektów.

Nasilona konkurencja na rynkach na których działają spółki zależne Emitenta: MCI Capital S.A. oraz Grupa Private Equity Managers S.A. może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek zależnych Emitenta a tym samym na jego sytuację ekonomiczną.

#### **5.1.4 Ryzyko koncentracji inwestycji**

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela inwestycji MCI Capital S.A. oraz Grupy Private Equity Managers S.A. ma odpowiednia dywersyfikacja portfela, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Podmioty zależne Emitenta ograniczają poziom zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie. Jednocześnie konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo dywersyfikacja dotyczy segmentu działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (start up/seed) poprzez spółki rozwijające się (growth) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (buyout/expansion).

Większa koncentracja inwestycji MCI Capital S.A. oraz w zarządzanych portfelach Grupy Private Equity Managers S.A. niesie większe ryzyko dla wyników tych podmiotów w przypadku pogorszenia się koniunktury dla danej branży lub na wybranym rynku i w konsekwencji spadku wyceny takiego aktywa, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.5 Ryzyko związane z kadrą menedżerską**

Uzyskanie dynamicznego wzrostu podmiotów zależnych Emitenta w tym Grupy MCI Capital S.A. oraz Grupy Private Equity Managers S.A. uzależnione jest od jakości pracy kadry menedżerskiej. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie spółkami portfelowymi oraz funduszami są istotnym elementem w procesie budowania wartości aktywów Emitenta. Istnieje ryzyko, że pogorszenie wydajności pracy lub odejście kluczowych osób zarządzających, może negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie podmiotów zależnych Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka podmioty zależne Emitenta prowadzą aktywną politykę personalną, poszukują nowych talentów oraz posiadają systemy motywacyjne, które pozwalają długoterminowo powiązać kluczowe osoby z firmą.

#### **5.1.6 Ryzyko związane ze zmianą kursów walut**

Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji oraz uzyskiwane wpływy ze zbycia inwestycji. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których prowadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wycen lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe podmiotów zależnych Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.7 Ryzyko związane z dokonywaniem przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. lokat w aktywa o charakterze niepublicznym**

Istotną część aktywów funduszy inwestycyjnych, których portfelami inwestycyjnymi zarządzają podmioty z Grupy Private Equity Managers S.A., stanowią aktywa o charakterze niepublicznym, tj. nienotowane na żadnym rynku zorganizowanym ani regulowanym. Wycena tego rodzaju aktywów oparta jest przede wszystkim na metodach porównawczych, natomiast przy braku dostępnych danych spółek porównywalnych, do wycen aktywów niepublicznych wykorzystywane są metody dochodowe oraz majątkowe. W związku z powyższym, w przypadku, w którym pojawi się konieczność zbycia tego rodzaju aktywów, szczególnie w sposób przyspieszony względem normalnego toku działalności, cena sprzedaży tego rodzaju aktywów uzyskana przez fundusz inwestycyjny może być niższa, niż wartość tych aktywów ustalona na potrzeby wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych. Ponadto, wycena tego rodzaju aktywów może ulegać wahaniom. W konsekwencji, może to spowodować obniżenie wartości wynagrodzenia pobieranego przez MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.8 Ryzyko związane z tempem wzrostu wartości spółek portfelowych**

Wartość przychodów i zysków podmiotów zależnych Emitenta uzależniona jest od tempa wzrostu wartości wyceny poszczególnych spółek portfelowych. W przypadku obniżenia tempa wzrostu wartości aktywów portfelowych w wyniku pogorszenia się koniunktury na rynkach kapitałowych, spadku wycen na rynkach nowych technologii, gdzie inwestują podmioty zależne Emitenta, a także w wypadku nieudanych inwestycji, które nie przyniosą zakładanych stóp zwrotu. Spowolnienie tempa wzrostu aktywów portfelowych może mieć negatywny wpływ na perspektywy działalności, przychody i wyniki finansowe podmiotów zależnych Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.9 Ryzyko związane z możliwością pogorszenia koniunktury na krajowym rynku kapitałowym**

Zmiana koniunktury na krajowym rynku kapitałowym, w szczególności wahania kursu akcji MCI Capital S.A., które stanowią główną część aktywów posiadanych przez Emitenta oraz stanowią zabezpieczenie większości posiadanych przez Emitenta kredytów. Pogorszenie koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce i spadek kursów notowanych spółek, w tym MCI Capital S.A. może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.10 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym**

W otoczeniu Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na

opodatkowanie przychodów osiąganych przez podmioty zależne Emitenta. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe podmiotów zależnych Emitenta, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.11 Ryzyko polityczne**

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez MCI Capital S.A. oraz fundusze zarządzane przez Grupę Private Equity Managers S.A. zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować, mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

#### **5.1.12 Ryzyko związane z działaniem Grupy Private Equity Managers S.A. w silnie regulowanej branży**

Model biznesu Grupy Private Equity Managers S.A. obejmuje prowadzenie działalności w silnie sformalizowanej, regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A. wymaga posiadania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A., funduszy inwestycyjnych utworzonych przez MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. jako podmiotu zarządzającego portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych podlega nadzorowi KNF. W szczególności, MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. obowiązane są do unikania konfliktów interesów, które mogą mieć wpływ na sytuację uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.

KNF może nakazać PEM Asset Management Sp. z o.o., jako podmiotowi zarządzającemu portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, utworzonych przez MCI Capital TFI S.A., zaprzestanie działań, które w ocenie KNF polegają na wykonywaniu obowiązków wynikających z umowy zawartej z MCI Capital TFI S.A. niezgodnie z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego. Dotychczas KNF nie zastosowała sankcji, o których mowa w niniejszym akapicie.

W przypadku w którym, w ocenie KNF, będzie uzasadnione to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania towarzystwem funduszy inwestycyjnych, z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu, który uzyskał bezpośrednio lub pośrednio prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu albo stał się bezpośrednio lub pośrednio podmiotem dominującym towarzystwa lub z uwagi na możliwy wpływ tego podmiotu na towarzystwo, a w szczególności w przypadku stwierdzenia, że podmiot ten nie dochowuje zobowiązań, o których mowa w art. 54h ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, KNF może nakazać zaprzestanie wywierania takiego wpływu, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności lub zakazać wykonywania prawa głosu z akcji towarzystwa posiadanych przez ten podmiot lub wykonywania uprawnień podmiotu dominującego przysługujących temu podmiotowi. Dotychczas KNF nie zastosowała sankcji, o których mowa w niniejszym akapicie.

W przypadku zastosowania przez KNF sankcji administracyjnych względem ww. podmiotów, może mieć to istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Grupę Private Equity Managers S.A., a także jej przychody i wyniki finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

### **5.2 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi**

#### **5.2.1 Ryzyko kredytowe**

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż Emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

### **5.2.2 Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity).

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. *Warsaw Interbank Offered Rate*), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligacje dla Inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

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

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie zaistniał przypadek niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się Emitenta z zobowiązań wynikających z obligacji.

### **5.2.4 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Na zasadach opisanych w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres,



przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

### **5.2.5 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Zgodnie z zapisami pkt 8.2 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 8.2.03 Warunków Emisji Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania przedterminowego wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez inwestora.

Ponadto, Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 8.2.03 lit. s) i t) warunków emisji obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **5.2.6 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji**

Wierzytelności z Obligacji są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem wierzytelności z Obligacji jest Zastaw Rejestrowy na pierwszym miejscu na 4.104.000 akcji na okaziciela MCI Capital S.A., będących w posiadaniu Emitenta („Akcje”). Zabezpieczenie zostało wpisane do Rejestru Zastawów w dniu 29 września 2017 r.

Zastaw Rejestrowy został ustanowiony do kwoty 37 500 000,00 zł.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie przez uprawnionego biegłego. Zgodnie z otrzymaną wyceną wartość Akcji będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosiła 37 502 352,00 zł.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej wartość Akcji będących przedmiotem zabezpieczenia może być niższa niż w chwili sporządzania wyceny Akcji przez uprawnionego biegłego, co skutkować może brakiem możliwości zaspokojenia w pełni zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ponadto istnieje ryzyko, że wartość akcji spółki MCI Capital S.A., na których ustanowiony został Zastaw Rejestrowy, ulegnie obniżeniu w związku z obniżeniem się wyceny rynkowej akcji MCI Capital S.A, które notowane są na rynku podstawowym GPW, co również może skutkować brakiem możliwości zaspokojenia w pełni zobowiązań wynikających z Obligacji.

### **5.2.7 Ryzyko związane z Administratorem Zastawu**

Zgodnie z art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie Emitent zawarł z Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000233217) umowę o pełnienie funkcji Administratora Zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zastawu. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

### **5.2.8 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami**

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

### **5.2.9 Ryzyko związane z ustanowieniem przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach ustanowił dla Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji. Ponieważ, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto, istnieje także ryzyko, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

## **5.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

### **5.3.1 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW bądź BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

### **5.3.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst**

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW i BondSpot zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

### **5.3.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst**

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW).

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Ponadto, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizatorzy Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW i BondSpot wykluczają instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW i § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

### **5.3.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst**

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

### **5.3.5 Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot**

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, GPW i BondSpot mogą m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Podjmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, Organizator Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW lub BondSpot może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50.000 zł.

### **5.3.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF**

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

Ponadto, z dniem 6 maja 2017 r. weszły w życie zmiany do Ustawy o Ofercie przewidziane przez Nowelizację Ustawy o Obrocie.

W związku z wejściem w życie zmian do Ustawy o Ofercie przewidzianych przez Nowelizację Ustawy o Obrocie zaostreniu uległy m.in. sankcje za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Zgodnie z nowymi przepisami w takim przypadku KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie). W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków w zakresie informacji poufnych, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty zamiast kar, o których mowa powyżej. Dodatkowo, Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła uprawnienie KNF do nałożenia na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej kary pieniężnej do wysokości 4.145.600 PLN za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie zastrzyma również kary pieniężne za naruszenie obowiązków wymienionych w art. 97 Ustawy o Ofercie (dotyczących przede wszystkim ogłaszania wezwań i przymusowych wykupów) do 10.000.000 PLN. Jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia tych obowiązków, zamiast powyższej kary pieniężnej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

## 6. Cel emisji

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI.

## 7. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje są obligacjami na okaziciela, obligacje serii C są zabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na podstawie Uchwały nr 1/2017 Zarządu MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 18 lipca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

## 8. Wielkość emisji

Emisja Obligacji Serii C doszła do skutku. Emitent przydzielił 19.333 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii C. Wartość emisji Obligacji Serii C wyniosła 19.333.000,00 zł.

## 9. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł.

## 10. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 1 sierpnia 2017 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 21 sierpnia 2017 r.
- 3) Data przydziału: 23 sierpnia 2017 r.
- 4) Liczba Obligacji objętych subskrypcją: 25.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła
- 6) Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 19.333 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły skuteczne zapisy na Obligacje: 111.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje: 111.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 520 325,00 i w całości były to koszty oferowania (koszty te zostaną zaliczone do kosztów finansowych Emitenta i rozliczone w czasie w okresie od dnia emisji do dnia wykupu Obligacji).

## 11. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji, Obligacje zostaną wykupione w dniu 23 sierpnia 2020 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 3 lata (36 miesięcy) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub dniem przedterminowego wykupu.

Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

### **11.1 Przedterminowy wykup Obligacji**

Szczegółowe warunki przedterminowego wykupu Obligacji zostały przedstawione w pkt. 8 Warunków Emisji Obligacji, których treść zamieszczona została na stronie 62 niniejszej noty informacyjnej.

Zgodnie z pkt. 8.3.01 Warunków Emisji Obligacji Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek („Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta”). Emitent jest uprawniony (ale nie obowiązany) do dokonywania wielokrotnego Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

W przypadku Przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- a) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz
- b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji, oraz
- c) dodatkowe świadczenie (premię) od wykupywanej Obligacji w kwocie:
  - 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w II oraz III okresie odsetkowym;
  - 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
  - 0,00% wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w pozostałych okresach odsetkowych.

Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW. Emitent zwraca uwagę, że w przypadku podjęcia decyzji o Przedterminowym Wykupie obrót Obligacjami będącymi przedmiotem wykupu zostanie zawieszony począwszy od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

## **12. Warunki wypłaty oprocentowania**

### **12.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania**

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopą Bazową dla Obligacji jest stawka WIBOR3M podana przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

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 Odsetek.

Marża Obligacji wynosi 4,50 p.p. (cztery i 50/100 punktu procentowego).

Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

## **12.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania**

Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

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

## **12.3 Termin wypłaty oprocentowania**

Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane 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.

Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

## **12.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania**

Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.



## 12.5 Wysokość Kwoty Odsetek

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

- „KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- „N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- „O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,
- „n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

## 12.6 Dni Płatności Odsetek od Obligacji

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	23 sierpnia 2017 r.	15 listopada 2017 r.	23 listopada 2017 r.	92
II	23 listopada 2017 r.	15 lutego 2018 r.	23 lutego 2018 r.	92
III	23 lutego 2018 r.	15 maja 2018 r.	23 maja 2018 r.	89
IV	23 maja 2018 r.	14 sierpnia 2018 r.	23 sierpnia 2018 r.	92
V	23 sierpnia 2018 r.	15 listopada 2018 r.	23 listopada 2018 r.	92
VI	23 listopada 2018 r.	15 lutego 2019 r.	23 lutego 2019 r.	92
VII	23 lutego 2019 r.	15 maja 2019 r.	23 maja 2019 r.	89
VIII	23 maja 2019 r.	14 sierpnia 2019 r.	23 sierpnia 2019 r.	92
IX	23 sierpnia 2019 r.	15 listopada 2019 r.	23 listopada 2019 r.	92
X	23 listopada 2019 r.	14 lutego 2020 r.	23 lutego 2020 r.	92
XI	23 lutego 2020 r.	15 maja 2020 r.	23 maja 2020 r.	90
XII	23 maja 2020 r.	14 sierpnia 2020 r.	23 sierpnia 2020 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji, tj. 14 sierpnia 2020 r.

W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

## 13. Zabezpieczenie Obligacji

Wierzytelności z Obligacji są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem wierzytelności z Obligacji jest Zastaw Rejestrowy na pierwszym miejscu na 4.104.000 akcji na okaziciela MCI Capital S.A., będących w posiadaniu Emitenta („Akcje”). Zabezpieczenie zostało wpisane do Rejestru Zastawów w dniu 29 września 2017 r.

Zastaw Rejestrowy został ustanowiony do kwoty 37 500 000,00 zł, stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji („Wskaźnik”).

Akcje nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Emitenta nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym lub umownym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie przez uprawnionego biegłego. Zgodnie z otrzymaną wyceną wartość Akcji będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosiła 37 502 352,00 zł.

Stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, Emitent zawarł umowę z Kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000233217), która pełni funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany jest do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego oraz przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z wyceną wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosi 37 502 352,00 zł. Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego została zamieszczona w pkt 17 niniejszej noty informacyjnej. Podmiotem dokonującym wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego było Biuro Audytorskie Prowizja sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Fatimskiej 41A, 31-831 Kraków. Biegłym rewidentem dokonującym wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego był Pan Paweł Szczepaniec, wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem 11290.

Podmiot dokonujący wyceny posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Na potrzeby ustalenia wartości Akcji wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości Zastawu Rejestrowego, przyjmuje się, że wycena Akcji („Wycena”) będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z dni sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu 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 mniejszy.

Treść Zastawu Rejestrowego ustanowionego na Akcjach będzie mogła na wniosek Zastawcy zostać w przyszłości zmieniona przez Zastawcę w porozumieniu z każdorazowym właścicielem Akcji - na co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmujący lub nabywający Obligacje oraz Administrator Zastawu działający w imieniu własnym lecz na rzecz każdorazowych Obligatariuszy wyraża z góry zgodę - w tenże sposób, iż bez uszczerbku dla samego sposobu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji, Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczać wierzytelności z tytułu Pozostałych Obligacji z jednakowym pierwszeństwem zaspokojenia, (tj. Zastaw Rejestrowy ustanowiony na pierwszym miejscu, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej Obligacji i Pozostałych Obligacji).

W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca za zgodą Administratora Zastawu jest zobowiązany do uzupełnienia ustanowionego Zastawu Rejestrowego na dodatkowych Akcjach tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji i Pozostałych

Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.

W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, wzrośnie do 160% lub więcej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy), dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji i Pozostałych Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego Akcji poprzez zmniejszenie liczby Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego tak aby wartość Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz Pozostałych Obligacji wynosiła 150% (w zaokr. w górę do pełnej akcji) (lub więcej, gdy Zastawca tak postanowi) wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.

W przypadku, gdy wartość łączna nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Zastawca oraz Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy) zmienia umowę Zastawu Rejestrowego i złożą stosowny wniosek do sądu w taki sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji.

#### **14. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań finansowych netto Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 177.679 tys. zł, z czego zobowiązania przeterminowane wyniosły 0 tys. zł.

Zadłużenie MCI Management Sp. z o.o.

**Tabela: Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji wg stanu na 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)**

	Wartość zobowiązań
do 1 roku	164 431
od 1 roku do 3 lat	27 618
od 3 do 5 lat	12 481
powyżej 5 lat	41
<b>suma</b>	<b>204 571</b>

Źródło: Emitent

**Tabela: Zadłużenie z tytułu kredytów MCI Management Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.**

Bank	Wyszczególnienie	Wartość zadłużenia (tys. zł)
Alior Bank S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 334
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	30 715
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	7 524
BOŚ Bank S.A.	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomość w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	1 529

Źródło: Emitent

**Tabela: Wykaz umów zawartych przez MCI Management Sp. z o.o. z poszczególnymi bankami**

Bank	Opis	Limit (tys. zł)	Termin zapadalności
Alior Bank S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 300	2019-12-31
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	7 500	2018-04-07
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	25 000	2018-05-07
BOŚ Bank S.A.	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomość w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	nd.	2023-04-27

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji serii A1 wynosiło 11 985 tys. zł.

W dniu 28 marca 2017 r. Emitent pozyskał dodatkowe finansowanie w postaci kredytu w Alior Bank S.A. na kwotę 45 000 tys. zł. Kredyt został uruchomiony w maju 2017 r. Ze środków pochodzących z kredytu Emitent spłacił część zobowiązań wekslowych w łącznej wysokości 25 008 tys. zł.

Dodatkowo w dniu 8 maja 2017 r. Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z Noble Bank S.A. zmniejszający kwotę kredytu z 30 000 tys. zł do 25 000 tys. zł. Podpisany aneks do umowy kredytowej wydłużył termin ostatecznej spłaty kredytu do 7 maja 2018 r.

W dniu 23 maja 2017 r. Emitent wykupił wszystkie wyemitowane obligacje serii A1.

W dniu 23 czerwca 2017 r. Emitent wyemitował 25 000 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 25 000 tys. zł z terminem wykupu przypadającym w dniu 23 czerwca 2020 r.

W dniu 23 sierpnia 2017 r. Emitent wyemitował 19 333 obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 19 333 tys. zł z terminem wykupu przypadającym w dniu 23 sierpnia 2020 r.

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent planuje, że źródłem środków na wykup Obligacji Serii C będą środki pochodzące z dywidend wypłacanych przez MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

**15. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

Obligacje Serii B Emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe za pośrednictwem systemów EBI i ESPI oraz na swojej stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie. Informacje dotyczące Obligacji obligatariusze będą mogli znaleźć w raportach bieżących i okresowych Emitenta.

**16. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

17. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

---

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.



---

**WYCENA WARTOŚCI JEDNEJ AKCJI**  
**MCI CAPITAL S.A. w Warszawie**

**KRAKÓW, MAJ 2017**

---

*Biuro Audytorskie POWIZJA sp. z o.o.*

*1*

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

---

**Spis treści:**

Uwagi i zastrzeżenia formalne o znaczeniu ogólnym .....	3
Wyciąg z wyceny : .....	4
I. Dane podstawowe o podmiocie .....	5
II. Wycena wartości jednej akcji spółki .....	6
<b>1. Założenia wyceny .....</b>	<b>6</b>
<b>2 Ustalenie wartości jednej akcji Spółki .....</b>	<b>6</b>
III. Załączniki .....	10

### Uwagi i zastrzeżenia formalne o znaczeniu ogólnym

- ✦ Wycena została opracowana przez Biuro Audytorskie „PROWIZJA” Sp. z o.o. na zamówienie MCI Management Sp. z o.o. w Warszawie.  
Opracowanie obejmuje wycenę wartości akcji spółki akcyjnej MCI Capital ustalonej jako średnia cena zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zachowaniem najwyższej staranności i etyki przy wykonywaniu tego typu usług.
- ✦ Analizy zawarte w niniejszej wycenie zostały oparte w zasadniczej mierze na dokumentacji i informacjach przedłożonych przez Zamawiającego i podległe im służby. Informacje zawarte w dokumentach prawnych, handlowych, technicznych, ekonomicznych zostały wykorzystane w takim stopniu, który był uzasadniony z punktu widzenia potrzeb zastosowanych procedur analitycznych;
- ✦ Zawarte w Wycenie informacje pochodzą w zasadniczym zakresie od upoważnionych przedstawicieli Zamawiającego. Zostały one zweryfikowane z możliwą do osiągnięcia starannością. W przypadkach, kiedy taka weryfikacja nie mogła być przeprowadzona ze względów obiektywnych, przyjęto, że informacje te są zgodne ze stanem faktycznym, dane liczbowe odnośnie wartości akcji pochodzą z danych archiwalnych publikowanych na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;
- ✦ Autor tego dokumentu zastrzega brak odpowiedzialności cywilnej i wyrażonej w jakiegokolwiek innej formie wobec Zamawiającego, jak również osób trzecich, tak fizycznych jak i prawnych z tytułu wszelkich szkód i strat, jakie osoby te mogłyby ponieść na skutek przedłożenia autorowi informacji i danych liczbowych, które nie były zgodne ze stanem faktycznym;



Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

---

**Wyciąg z wyceny:**

**1. Zamawiający wycenę:**

Opracowanie zostało wykonane przez: BIURO AUDYTORSKIE PROWIZJA Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na zamówienie - MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

**2. Przedmiot wyceny:**

Niniejsza opracowanie prezentuje wycenę wartości akcji spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie ustalonej jako średnia cena za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

**3. Cel wyceny:**

Celem wyceny było określenie wartości akcji spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie na potrzeby zamawiającego.

**4. Data sporządzenia wyceny:**

Wycenę sporządzono w dniu 25 maja 2017 roku

**5. Wartość akcji spółki MCI CAPITAL S.A.**

Wartość akcji spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie wyliczona jako średnia cena kursów otwarcia, najwyższego, najniższego oraz zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi:

**9,138 zł za akcję**

/słownie: dziewięć złotych 13,8/100 groszy/

**Paweł Szczepaniec**

Biegły Rewident nr 11290

## I. Dane podstawowe o podmiocie

### Nazwa podmiotu:

**MCI CAPITAL Spółka Akcyjna**

**00-113 Warszawa, ul. Emili Plater 53.**

### Profil działalności Spółki:

MCI, utworzony w 1999 r., to jedna z wiodących grup private equity w regionie CEE, zarządzająca zdywersyfikowanym portfelem inwestycji. Obecnie Grupa zarządza funduszami: MCI.EuroVentures (ekspansja i buy-out), MCI.TechVentures (wzrost i ekspansja), MCI.BioVentures (start-up i wczesny etap), Helix Ventures Partners (zasiew i start-up), Internet Ventures (wczesny etap i wzrost), MCI.ImmoVentures (nieruchomości i infrastruktura) oraz MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO (absolute return hedge fund). W obszarze zainteresowania Grupy leżą inwestycje w regionie Europy-Środkowo-Wschodniej. MCI Management SA jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od lutego 2001 r. Jest członkiem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych oraz Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

### WŁADZE SPÓŁKI :

#### Zarząd Spółki

**Tomasz Czechowicz**  
Prezes

**Wojciech Marciniak**  
Wiceprezes

**Tomasz Masiarz**  
Wiceprezes

**Ewa Ogryczak**  
Wiceprezes

## Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

## II. Wycena wartości jednej akcji spółki

## 1. Założenia wyceny

Przyjęty sposób ustalenia wartości jednej akcji spółki MCI CAPITAL S.A. opiera się na wyliczeniu średniej arytmetycznej z cen otwarcia, najwyższego, najniższego i zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Takie podejście do ustalenia wartości jednej akcji spółki MCI CAPITAL S.A. zostało ustalone z Zamawiającym niniejszego opracowania.

## 2 Ustalenie wartości jednej akcji Spółki

Kursy otwarcia, najwyższy, najniższy i zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przedstawiają się następująco:

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20161125	9,15	9,21	9,10	9,21	9,168
20161128	9,21	9,24	9,21	9,24	9,225
20161129	9,11	9,11	9,04	9,10	9,090
20161130	9,20	9,22	9,01	9,22	9,163
20161201	9,05	9,12	9,05	9,11	9,083
20161202	9,03	9,10	9,02	9,10	9,063
20161205	9,11	9,16	9,10	9,10	9,118
20161206	9,10	9,18	9,01	9,01	9,075
20161207	9,05	9,13	9,05	9,07	9,075
20161208	9,06	9,39	9,06	9,39	9,225
20161209	9,46	9,46	9,36	9,40	9,420
20161212	9,37	9,44	9,37	9,44	9,405
20161213	9,42	9,45	9,40	9,45	9,430

## Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20161214	9,45	9,55	9,30	9,55	9,463
20161215	9,65	9,65	9,40	9,40	9,525
20161216	9,36	9,49	9,36	9,46	9,418
20161219	9,45	9,46	9,23	9,44	9,395
20161220	9,43	9,44	9,32	9,35	9,385
20161221	9,32	9,35	9,21	9,35	9,308
20161222	9,26	9,32	9,24	9,27	9,273
20161223	9,24	9,30	9,23	9,23	9,250
20161227	9,22	9,22	9,13	9,17	9,185
20161228	9,08	9,13	8,93	8,99	9,033
20161229	8,99	9,13	8,95	9,10	9,043
20161230	9,13	9,19	8,97	8,97	9,065
20170102	8,97	9,17	8,87	8,90	8,978
20170103	8,92	9,17	8,92	9,00	9,003
20170104	9,10	9,10	8,96	9,00	9,040
20170105	8,98	9,07	8,90	9,05	9,000
20170109	9,06	9,06	8,81	8,87	8,950
20170110	8,90	8,90	8,68	8,75	8,808
20170111	8,75	8,89	8,74	8,88	8,815
20170112	8,88	8,88	8,70	8,87	8,833
20170113	8,91	9,05	8,80	8,99	8,938
20170116	9,05	9,05	8,88	8,99	8,993
20170117	8,82	8,97	8,66	8,69	8,785
20170118	8,65	8,69	8,64	8,69	8,668
20170119	8,66	8,69	8,64	8,69	8,670
20170120	8,65	8,80	8,63	8,65	8,683
20170123	8,65	8,65	8,52	8,52	8,585
20170124	8,52	8,52	8,21	8,25	8,375
20170125	8,25	8,30	8,25	8,28	8,270
20170126	8,28	8,49	8,28	8,46	8,378
20170127	8,50	8,89	8,43	8,88	8,675
20170130	8,88	8,88	8,59	8,60	8,738
20170131	8,58	8,73	8,54	8,67	8,630
20170201	8,67	8,71	8,64	8,69	8,678
20170202	8,70	8,71	8,60	8,71	8,680
20170203	8,73	8,76	8,60	8,66	8,688
20170206	8,67	8,70	8,58	8,68	8,658

## Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20170207	8,60	8,61	8,55	8,60	8,590
20170208	8,68	8,68	8,56	8,60	8,630
20170209	8,60	8,67	8,56	8,65	8,620
20170210	8,67	8,69	8,60	8,67	8,658
20170213	8,60	8,69	8,45	8,55	8,573
20170214	8,59	8,65	8,48	8,65	8,593
20170215	8,60	8,81	8,60	8,75	8,690
20170216	8,75	8,80	8,61	8,68	8,710
20170217	8,64	8,69	8,50	8,50	8,583
20170220	8,50	8,66	8,50	8,61	8,568
20170221	8,65	8,65	8,50	8,57	8,593
20170222	8,51	8,57	8,32	8,54	8,485
20170223	8,45	8,55	8,35	8,55	8,475
20170224	8,46	8,50	8,40	8,50	8,465
20170227	8,45	8,47	8,32	8,45	8,423
20170228	8,35	8,50	8,32	8,45	8,405
20170301	8,45	8,45	8,32	8,40	8,405
20170302	8,48	8,50	8,36	8,40	8,435
20170303	8,40	8,72	8,32	8,68	8,530
20170306	8,77	9,64	8,75	9,50	9,165
20170307	9,74	9,74	9,21	9,36	9,513
20170308	9,36	9,46	9,21	9,34	9,343
20170309	9,21	9,21	8,97	9,10	9,123
20170310	9,23	9,23	9,01	9,01	9,120
20170313	9,10	9,20	8,81	9,09	9,050
20170314	9,09	9,33	9,08	9,27	9,193
20170315	9,27	9,27	9,20	9,22	9,240
20170316	9,20	9,43	9,09	9,30	9,255
20170317	9,15	9,30	9,10	9,29	9,210
20170320	9,11	9,29	9,10	9,21	9,178
20170321	9,20	9,21	9,13	9,13	9,168
20170322	8,98	9,05	8,78	9,05	8,965
20170323	9,06	9,12	8,97	9,12	9,068
20170324	9,06	9,45	9,06	9,27	9,210
20170327	9,27	9,28	9,19	9,26	9,250
20170328	9,19	9,28	9,17	9,28	9,230
20170329	9,27	9,43	9,27	9,27	9,310



Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20170330	9,27	9,37	9,18	9,24	9,265
20170331	9,20	9,39	9,20	9,39	9,295
20170403	9,43	9,45	9,40	9,43	9,428
20170404	9,44	9,48	9,40	9,41	9,433
20170405	9,44	9,70	9,44	9,70	9,570
20170406	9,70	9,75	9,45	9,45	9,588
20170407	9,40	9,57	9,40	9,55	9,480
20170410	9,55	9,55	9,37	9,43	9,475
20170411	9,40	9,53	9,20	9,20	9,333
20170412	9,12	9,16	9,03	9,07	9,095
20170413	9,56	9,77	9,56	9,70	9,648
20170418	9,70	9,77	9,68	9,75	9,725
20170419	9,73	9,86	9,73	9,83	9,788
20170420	9,80	9,86	9,80	9,85	9,828
20170421	9,74	9,80	9,68	9,70	9,730
20170424	9,71	9,87	9,71	9,85	9,785
20170425	9,86	9,92	9,80	9,89	9,868
20170426	9,91	9,98	9,86	9,87	9,905
20170427	9,90	9,91	9,80	9,91	9,880
20170428	9,94	9,94	9,75	9,90	9,883
20170502	9,80	9,93	9,74	9,93	9,850
20170504	9,84	9,94	9,81	9,90	9,873
20170505	9,80	9,88	9,75	9,79	9,805
20170508	9,78	9,85	9,77	9,78	9,795
20170509	9,75	9,76	9,72	9,72	9,738
20170510	9,70	9,70	9,35	9,48	9,558
20170511	9,46	9,54	9,46	9,54	9,500
20170512	9,52	9,54	9,42	9,51	9,498
20170515	9,51	9,55	9,41	9,55	9,505
20170516	9,45	9,50	9,43	9,47	9,463
20170517	9,47	9,54	9,40	9,54	9,488
20170518	9,53	9,56	9,43	9,50	9,505
20170519	9,50	9,59	9,48	9,58	9,538
20170522	9,59	9,86	9,52	9,86	9,708
20170523	9,86	9,90	9,79	9,85	9,850
20170524	9,85	9,95	9,75	9,95	9,875

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

---

Średnia arytmetyczna z kursów zamknięcia wynosi:

$$1123,95 / 123 = 9,138$$

Średnia cena za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017:

**9,138 złotych za akcję**

słownie: dziewięć 13,8/100 złotych za akcję

**Paweł Szczepaniec**

Biegły Rewident nr 11290

### III. Załączniki

1. Odpis KRS MCI CAPITAL S.A.,
2. Uprawnienia B.A.PROWIZJA Sp. z o.o.

Kraków, 2017-05-25

- 18. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.**

Nie dotyczy.

- 19. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację: b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.**

Nie dotyczy.

**20. Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej**

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w związku z Obligacjami, w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej do Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33. Noble Securities S.A. przechowuje przekazane wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.



## 21. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie zostały uwidocznione w KRS zmiany w Zarządzie Emitenta dokonane w sierpniu 2017 r. W dniu 21 sierpnia 2017 r. ówczesny Prezes Zarządu – Tomasz Czechowicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 23 sierpnia 2017 r. godzina 23:59. Pan Tomasz Czechowicz będąc wspólnikiem Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1a umowy Spółki powołał od dnia 24 sierpnia 2017 r. (włącznie) Panią Katarzynę Pogorzelską posiadającą numer PESEL 81091808681 na Członka Zarządu Spółki oraz Pana Krzysztofa Stupnickiego ówczesnego Wiceprezesa Zarządu Spółki posiadającego PESEL 620031402130 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.09.2017 godz. 09:50:02

Numer KRS: 0000029655

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	20.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII.NS.REJ.KRS/41827/17/378	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Numer REGON/NIP	REGON: 931189821, NIP: 8961158226
3. Firma, pod którą spółka działa	MCI MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7832 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNA WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. PLAC EUROPEJSKI, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3. Adres poczty elektronicznej	-----
4. Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	
---------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 2 z 9

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	24.04.1998 KANCELARIA NOTARIALNA W OLEŚNICY PRZY UL. MIKIEWICZA 5, NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁOBODA, REPERTORIUM A NUMER 1447/98 ZMIANY UMOWY SPÓŁKI DOTYCHCZAS NIE ZAREJESTROWANE TO: PARAGRAF 14 (AN. REPERTORIUM A NUMER 6558/2001 Z 27.06.2001 R.
	2	16.11.2001 R., REPERTORIUM 9912/2001 NOTARIUSZ HELENA SZYMczyk-GRABIŃSKA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PL. SOLNY 13. UCHWAŁĄ NR 1/2001 ZMIENIŁO PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 2/2001 USTALIŁO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
	3	10.10.2001R. REPERTORIUM A NR 8780/2001 NOTARIUSZ MGR HELENA SZYMczyk-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13. ZMIANA PAR.7 UMOWY SPÓŁKI.
	4	28.01.2003 R. REPERTORIUM A NR 419/2003, MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI
	5	22.04.2003 R. REPERTORIUM A NR 2230/2003 MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI
	6	03.11.2003R., REP. A NR 7139/2003 NOTARIUSZ IRENA SOBKÓW-KUCMIN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4; ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	7	26.11.2003, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4, ASESOR NOTARIALNY ANNA SOBKÓW - KIELAR ZASTĘPCA NOTARIUSZ IRENY SOBKÓW - KUCMIN, REP. A NR 7774/2003, ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	8	25 KWIETNIA 2006R., AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ GAWRON - JEDLIKOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II ZMIENIŁO: § 6, § 12 UST. 1, § 24, § 25 UMOWY SPÓŁKI.
	9	25.04.2006 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 1728/2006, ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI; 07.07.2005 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 3426/2006, - ZMIENIŁO §15, §19 UST.1, §20, §22; - DODANO PARAGRAFY OD 23 DO 27; - ZMIENIŁO NUMERACJĘ POZOSTAŁYCH PARAGRAFÓW UMOWY SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE DOTYCHCZASOWY §23 OTRZYMUJE NR 28, DOTYCHCZASOWY §24 OTRZYMUJE NR 29, A DOTYCHCZASOWY §25 OTRZYMUJE NR 30;
	10	27.04.2009 R., REP. A NR 1495/2009, NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 2 UMOWY SPÓŁKI.
	11	11.12.2009 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II, REPERTORIUM A NR 5326/2009, ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	12	29.12.2010 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 5623/2010 - ZMIENIŁO § 2 UMOWY SPÓŁKI.
	13	20.04.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 1427/2011 - ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI.
	14	29.06.2012 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17, REPERTORIUM A NUMER 2127/2012, ZMIANA § 3, § 15, § 19, § 20, SKREŚLENIE § 23, § 24, § 25, § 26, § 27 UMOWY SPÓŁKI.  19.07.2012 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMczyk - GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PLAC SOLNY 13, REPERTORIUM A NUMER 3826/2012, ZMIANA § 7 UMOWY SPÓŁKI

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 3 z 9

15	AKT NOTARIALNY REP. A NR 16767/2012 SPORZĄDZONY DNIA 16.10.2012 R. PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMI RA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI.
16	AKT NOTARIALNY REP. A NR 12380/2014 SPORZĄDZONY DNIA 22 LIPCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMI RA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA DO §20 UMOWY SPÓŁKI DODANO UST. 4, ZMIENIŁO §22 UMOWY
17	AKT NOTARIALNY REP. A NR 3831/2014 SPORZĄDZONY DNIA 10 MARCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMI RA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 7 UMOWY SPÓŁKI AKT NOTARIALNY REP. A NR 6789/2014 SPORZĄDZONY DNIA 30 KWIETNIA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMI RA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI
18	17.06.2015 R., REP. A NR 8130/2015, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIENIŁO NASTĘPUJĄCE POSTANOWIENIA UMOWY SPÓŁKI: §19 UST.1 PKT 5), §20 UST.1, §22, PO §20 UST.1 DODANO UST.1A
19	19.05.2016 R., REP. A NR 7053/2016, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIENIŁO §2

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70062302710
	4.Numer KRS	*****

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 4 z 9

5. Posiadane przez wspólnika udziały	31.079 (TRZYDZIEŚCI JEDEN TYSIĘCY SIĘDEMDZIESIĄT DZIEWIĘĆ) UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 15.539.500,00 ZŁ (PIĘTNASTCIE MILIONÓW PIĘCSET TRZYDZIEŚCI DZIEWIĘĆ TYSIĘCY PIĘCSET ZŁOTYCH)
6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		15 563 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	35 083 884,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚMIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE: 1) DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI, Z KTÓRYCH JEDEN POWINIEN BYĆ CZŁONKIEM ZARZĄDU PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ PREZESA ZARZĄDU LUB WICEPREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI LUB 2) PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI LUB WICEPREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI Z PROKURENTEM SPÓŁKI.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70062302710
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OGRYCZAK
	2.Imiona	EWA

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 5 z 9

	3.Numer PESEL/REGON	78082200405
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DUBIŃSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW MARIUSZ
3	3.Numer PESEL/REGON	69081712138
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STUPNICKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
4	3.Numer PESEL/REGON	62031402130
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STUPNICKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF

Rubryka 2 - Organ nadzoru
---------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Prokurenci
------------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWĄ; DORADZTWO PODATKOWE

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 6 z 9

6	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
8	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
9	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2002	01 STYCZEŃ 2001R. DO 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	28.05.2003	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	14.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	29.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	04.04.2006	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	17.05.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	27.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	13.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	23.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	07.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	06.09.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	17.11.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	23.12.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 7 z 9

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	06.09.2012	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	22.06.2017	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	22.06.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170921095002

Strona 8 z 9

skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001

**Dział 4**

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów



**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 21.09.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

22. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy niezarejestrowanych przez sąd

WYPIS

KANCELARIA NOTARIALNA  
Marek Barlicki, Sławomir Strojny  
Wiktor Wągródzki, Michał Kalpa  
NOTARIUSZE  
Spółka Cywilna  
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4  
tel. 22 8283021, 228265066, 22 8280722  
fax 22 8271077  
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 1053 /2016

**AKT NOTARIALNY**

Dnia dziewiętnastego maja roku dwa tysiące szesnastego (19.05.2016), ja Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, zaprotokołowałem w siedzibie Kancelarii uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: 00-113 Warszawa, ulica Emilii Plater nr 53), REGON: 931189821, NIP: 8961158226, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655 (*Spółka*) i spisałem protokół o treści następującej:-----

**PROTOKÓŁ**

Zgromadzenie otworzył Grzegorz Bocian – pełnomocnik wszystkich wspólników Spółki oświadczeniem, że w dniu dzisiejszym o godz. 9:00 rozpoczęło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.-----

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i oświadczył, że: nie jest członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki, Zgromadzenie Wspólników zostało zwołane przez Zarząd Spółki w trybie art. 238 § 1 kodeksu spółek handlowych, na Zgromadzeniu Wspólników jest reprezentowanych 31.126 udziałów na ogólną ich liczbę 31.126 udziałów, wobec czego Zgromadzenie odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał postawionych na porządku obrad.-----

Następnie Zgromadzenie Wspólników powzięło poniższe uchwały:-----

UCHWAŁA NR 1  
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW  
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
w sprawie wyboru przewodniczącego obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia na przewodniczącego swoich obrad wybrać Grzegorza

1

Bociana.-----

Po przeprowadzeniu głosowania w trybie tajnym, Grzegorz Bocian stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą.-----

UCHWAŁA NR 2  
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW  
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć następujący porządek obrad:-----

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników.-----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników - i przyjęcie porządku obrad.-----
4. Powzięcie uchwały w przedmiocie zmiany Umowy Spółki.-----
5. Powzięcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki.-----
6. Powzięcie uchwały w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta.-----
7. Zamknięcie obrad.-----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą.-----

UCHWAŁA NR 3  
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW  
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
w sprawie zmiany umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia zmienić umowę Spółki w ten sposób, że: -----

1) nazwa umowy Spółki otrzymuje brzmienie: -----

„UMOWA SPÓŁKI  
MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ”

2) § 2 Umowy Spółki otrzymuje brzmienie: -----

- „1. Firma Spółki brzmi: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-
2. Spółka może używać skrótów firmy: MCI Management sp. z o.o. lub MCI Management Spółka z o.o.”-----

*Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą.* -----

UCHWAŁA NR 4

NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć, przy uwzględnieniu zmian umowy spółki przyjętych przez zgromadzenie wspólników Spółki uchwałą nr 3 z dnia 19 stycznia 2016, tekst jednolity umowy Spółki w brzmieniu:-----

„UMOWA SPÓŁKI  
MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

(tekst jednolity)

§ 1.

Stawiający zawiązuje niniejszym spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „Spółką”.

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka może używać skrótów firmy: MCI Management sp. z o.o. lub MCI Management Spółka z o.o.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może tworzyć i likwidować własne oddziały, filie, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek i uczestniczyć w innych organizacjach w kraju i za granicą.

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.
2. Działalność holdingów finansowych.
3. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Pozostałe pośrednictwo pieniężne.
5. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
6. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
7. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.
8. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.
9. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.
10. Stosunki międzyludzkie (public relations i komunikacja).
11. Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.
12. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
13. Reklama.
14. Działalność wspomagająca edukację.
15. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
16. Hotele i podobne obiekty zakwaterowania.
17. Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania.

18. Pozostałe zakwaterowanie. -----  
Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu koncesji, zezwolenia lub pozwolenia. -----

§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące złotych) złotych i dzieli się na 31.126 (trzydzieści jeden tysięcy sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych) każdy udział. -----

§ 8.

Każdy wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. -----

§ 9.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki mogą być pokryte w formie pieniężnej i niepieniężnej.

§ 10.

Tomasz Czechowicz, jedyny wspólnik obejmuje wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki wynoszące 4.000.-zł (cztery tysiące złotych), które pokrywa w formie pieniężnej (*zapis historyczny*). -----

§ 11.

W zyskach i stratach Spółki, wspólnicy uczestniczą proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

§ 12.

1. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez zwiększenie ilości udziałów. -----
2. Udziały mogą być umarzane. -----
3. Umorzenie udziałów może nastąpić albo z czystego zysku Spółki, albo przez obniżenie kapitału zakładowego. -----
4. Umorzenie udziałów przeprowadza Zarząd Spółki na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników. -----
5. Umorzenie udziałów następuje za zapłatą wartości netto aktywów Spółki, przypadających na umarzane udziały, ustalonej na podstawie bilansu Spółki sporządzonego za ostatni rok obrotowy. Na wniosek Wspólnika, którego to dotyczy, Zgromadzenie Wspólników może uchwalić inny sposób ustalania wartości umarzanych udziałów. -----

§ 13.

Zgromadzenie Wspólników może podjąć uchwałę zobowiązującą wspólników do dopłat w granicach do 100-krotnej wysokości posiadanych udziałów. Dopłaty będą nakładane na nich i uiszczane proporcjonalnie do wielkości posiadanych udziałów w wysokości i terminach oznaczonych uchwałą. -----

§ 14.

1. Udziały w Spółce są zbywalne. -----
2. Spółce przysługuje pierwszeństwo nabycia zbywanych udziałów w celu ich umorzenia.



3. Wspólnik zbywający udziały ma obowiązek zawiadomić Spółkę i wspólników o zamiarze zbycia udziałów wskazując nabywcę i proponowaną cenę zbycia. -----
4. Spółka ma prawo wykorzystać swoje prawo pierwszeństwa w terminie 30 dni od daty otrzymania zawiadomienia o zamiarze zbycia udziałów. -----
5. Jeżeli Spółka nie wykorzysta swojego prawa pierwszeństwa udziały mogą być zbyte bez dalszych ograniczeń. -----

§ 15.

Organami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników i Zarząd. -----

§ 16.

Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki. -----

§ 17.

Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. -----

§ 18.

W głosowaniu każdy wspólnik, posiada ilość głosów odpowiadającą ilości jego udziałów, to znaczy jeden głos na jeden udział. -----

§ 19.

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należy:-----
  - 1) podejmowanie uchwał o podziale i sposobie rozporządzania czystym zyskiem Spółki, w tym z wyłączeniem w danym roku obrotowym całości lub części czystego zysku pomiędzy wspólnikami, -----
  - 2) podejmowanie uchwał o utworzeniu funduszy celowych Spółki oraz o wysokości odpisów na te fundusze w danym roku obrotowym, chyba że wysokość takich odpisów regulują przepisy prawa, -----
  - 3) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
  - 4) uchwalanie innych niż określone w § 12 ust. 5 sposobów ustalania wartości umarzanych udziałów Spółki, -----
  - 5) ustalenie wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki, -----
  - 6) Uchylanie zakazu konkurencji wiążącego członków Zarządu Spółki. -----
2. Zgromadzenie Wspólników może podejmować uchwały we wszystkich innych sprawach dotyczących Spółki. -----
3. Posiedzenia Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki lub we Wrocławiu. Jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na to zgodę Zgromadzenie może odbyć się również w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. -----

§ 20.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkom Zarządu może zostać powierzone pełnienie funkcji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu Spółki. ----
  - 1a. Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki, powołuje i

odwołuje wspólnik Tomasz Czechowicz. -----

2. Zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony. -----
3. Mandat Członka Zarządu powołanego na czas nieokreślony do pełnienia funkcji nie wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, wygasa natomiast z dniem: -----
  - Odwołania ze stanowiska -----
  - Złożenia rezygnacji -----
  - Śmierci członka Zarządu. -----
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego nie wymaga uchwały wspólników. Przepisu art. 230 Kodeksu Spółek Handlowych nie stosuje się. -----

§ 21.

Zarząd Spółki kieruje działaniami Spółki i zarządza jej majątkiem. -----

§ 22.

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie: -----

- 1) dwóch członków zarządu Spółki, z których jeden powinien być członkiem zarządu pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Spółki lub Wiceprezesa Zarządu Spółki, lub -----
- 2) Prezesa Zarządu Spółki lub Wiceprezesa Zarządu Spółki z prokurentem Spółki. -----

§ 23.

Umowa niniejsza stanowi jednocześnie protokół pierwszego Zgromadzenia Wspólników, które powołuje Zarząd Spółki. -----

Zarząd Spółki będzie sprawowany jednoosobowo przez prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza. *(zapis historyczny)*. -----

§ 24

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 25.

W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych." -----

*Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą.* -----



UCHWAŁA NR 5  
NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW  
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
w sprawie wyboru biegłego rewidenta

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postanawia wybrać KPMG Audyt Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015. -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Wspólników **Grzegorza Romana Bociana**, syn Jana i Jadwigi, zamieszkałego w Warszawie (04-157) przy ulicy Sulejowskiej 60B m.1001, posiadającego PESEL: 70020714315, stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego ARM: 319770. -----

Do aktu zostaje załączona lista obecności. -----

Wypisy aktu mogą być wydawane także Wspólnikom. -----

Koszty aktu ponosi Spółka i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej.

Koszty wynoszą: -----

- taksa notarialna z § 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2013 roku, poz. 237) ----- 500,-zł

- podatek VAT-23% z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2011 Nr 177, poz. 1054, ze zm.) ----- 115,-zł

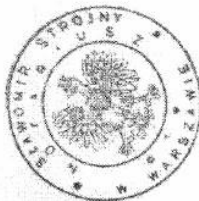
Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale aktu właściwe podpisy stron i notariusza

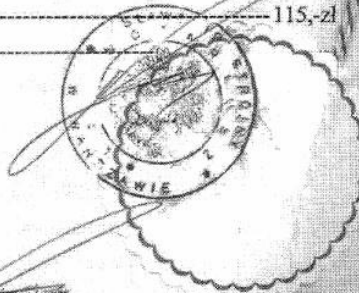
Repertorium A nr 1059/16  
Wypis wydano *Spółce*

Pobrano: takse notarialną w kwocie *500,-*  
(§ 12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej)  
podatek VAT - 23% w kwocie *115,-*  
(art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług)

Warszawa, dnia *19.05.2016.*



*Sławomir Strótny*  
8 notariusz



## 23. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

**Uchwała nr 1  
Zarządu MCI Management sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 18 lipca 2017 roku  
w sprawie emisji obligacji serii C**

Zarząd spółki pod firmą MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 201 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ( Dz.U. z 2015 r., poz. 238); („Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
  - 1) Obligacje będą:
    - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
    - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
    - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 4,50% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
    - d) podlegać wykupowi w okresie 36 miesięcy od dnia emisji.
  - 2) Obligacje nie będą:
    - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
    - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
    - c) obligacjami przychodowymi.
5. Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg emisji) jeśli co najmniej 5 000 (pięć tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.
6. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
7. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
8. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI.
9. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premi) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będącej przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
  - a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w II oraz III okresie odsetkowym;
  - b) 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
  - c) 0% wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w pozostałych okresach odsetkowych.
10. Emitent przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
11. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone. Po dniu emisji zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach wyemitowanych przez spółkę MCI Capital S.A. o wartości stanowiącej 150 % wartości emisji obligacji.

KS  
H

h





§ 2

Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:

- 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
  - 2) zapisywania się na Obligacje,
  - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
  - 4) wykupu Obligacji,
- zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu			
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu			
Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu			
Jarosław Dubiński – Członek Zarządu			

**Uchwała nr 1/2017**  
**Zarządu MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 23 sierpnia 2017 roku**  
**w sprawie przydziału obligacji serii C**

Zarząd MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Emitent”), działając na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 18 lipca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii C („Obligacje”) oraz na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 („Ustawa o obligacjach”) i zgodnie z warunkami propozycji nabycia Obligacji zatwierdzonymi w dniu 20 lipca 2017 roku, podejmuje uchwałę, o następującej treści:

**§ 1**

1. Zarząd Emitenta stwierdza dojście emisji Obligacji do skutku.
2. Zarząd Emitenta postanawia przydzielić łącznie 19 333 (dziewiętnaście tysięcy trzysta trzydzieści trzy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 19 333 000,00 zł (dziewiętnaście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące 00/100) złotych.
3. Wykaz inwestorów i liczba przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
4. Zarząd Emitenta w związku z ustaleniem z Noble Securities S.A. w sprawie możliwości zapisania Obligacji w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o obligacjach prowadzonej przez Noble Securities S.A. („Ewidencja”) postanawia, że Obligacje zgodnie z listą o której mowa w pkt 3 powyżej, zostaną zapisane w Ewidencji zgodnie z postanowieniami warunków emisji.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik 1 – Wykaz inwestorów, na rzecz których przydzielono Obligacje

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu			
Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu			
Jarosław Dubiński – Członek Zarządu			



## 24. Umowa o Administrowanie Zastawem

### UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

zawarta w dniu 21 sierpnia 2017 r. w Warszawie pomiędzy:

**Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, z siedzibą w Poznaniu, ul. Mickiewicza 28, 60-836 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000233217 i posługującą się numerem REGON 630204166, numerem NIP 778-01-70-861, reprezentowaną przez:**

- **Tomasza Buczaka - Partnera, radcę prawnego**

działającą we własnym imieniu lecz na rzecz wierzycieli – obligatariuszy uprawnionych z obligacji na okaziciela emitowanych przez Emitenta.

zwaną dalej: ADMINISTRATOREM ZASTAWU,

**MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000029655, o kapitale zakładowym w wysokości 15.563.000,00 zł, opłaconym w całości, REGON 931189821, o numerze NIP: 8961158226, reprezentowaną przez:**

- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu,

zwaną dalej: EMITENTEM,

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

o następującej treści:

1. Emitent zamierza wyemitować obligacje na okaziciela w liczbie nie większej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy), o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda (dalej: **Obligacje serii C**), na łączną kwotę nie wyższą niż 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych).
2. Emitent jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:
  - **4.104.000** (czterech milionów stu czterech tysięcy) zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 52.853.114,00 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521. (dalej: **MCI CAPITAL**), (dalej **Akcje**).
3. Akcje nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Emitenta nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym lub umownym.
4. Zabezpieczeniem Obligacji serii C będzie zastaw rejestrowy na Akcjach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej co najmniej kwocie 37.500.000,00 zł. (trzydzieści siedem milionów pięćset tysięcy złotych).

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

#### § 1 [PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym ustanawia i powierza Administratorowi Zastawu administrowanie – na zasadach i w zakresie określonych niniejszą Umową – zastawem rejestrowym ustanowionym na Akcjach (dalej **Zastaw**) w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z Obligacji serii C (dalej: **Obligatariusze**), a Administrator Zastawu powyższe zobowiązanie na siebie przyjmuje.

2. W wykonaniu niniejszej Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Zastawem mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

## § 2 [USTANOWIENIE I WYKREŚLENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Obligatariuszy – na żądanie Emitenta złożone nie później niż do dnia 23 sierpnia 2017 roku umowy zastawu rejestrowego na Akcjach - zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 1.
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia we właściwym sądzie wniosków o wpis zastawów w rejestrze zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania umów zastawu rejestrowego i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawiadomienia Emitenta o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych do rejestru zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania z właściwego sądu zawiadomienia o dokonaniu wpisu. Na żądanie Emitenta Administrator Zastawu zobowiązuje się do wydania zaświadczenia o skutecznym ustanowieniu zastawów rejestrowych objętych niniejszą Umową o administrowanie.
4. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii C na Akcjach, sporządzenia dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego zastawu rejestrowego oraz wniosków o wykreślenie zastawów w rejestrze zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania potwierdzenia zaspokojenia ostatniej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji serii C.

## § 3 [ADMINISTROWANIE ZASTAWEM]

1. W celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym utrzymania Akcji w stanie umożliwiającym ich zaspokojenie w najwyższym stopniu z przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu Obligatariuszy wszelkich uprawnień wynikających z przepisów o zastawie rejestrowym, w tym szczególności do:
  - a) żądania od Emitenta informacji oraz wyjaśnień związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym Akcji oraz MCI CAPITAL, w tym żądania zapewnienia możliwości zapoznawania się z treścią wycen Akcji sporządzanych przez Emitenta, w celu wypełnienia przez Administratora Zastawu obowiązku monitorowania zmiany wartości zabezpieczenia,
  - b) żądania od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej, o aktualnym stanie zadłużenia z tytułu Obligacji serii C oraz zgłoszonych żądaniach wcześniejszego wykupu Obligacji serii C, w tym z tytułu naruszenia warunków emisji obligacji i o złożonych wnioskach lub zgłoszonych żądaniach złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, przy czym Emitent jest obowiązany zadośćuczynić żądaniom wymienionym powyżej w punktach a) i b) w terminie wskazanym przez Administratora Zastawu i we wskazanej przez niego formie,
  - c) podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia z Akcji wierzytelności Obligatariuszy wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, w tym:
    - reprezentowania Obligatariuszy w przypadku windykacji wierzytelności zabezpieczonych Zastawem w postępowaniu egzekucyjnym, bez względu na tryb postępowania, Administrator Zastawu jest jednocześnie zobowiązany i uprawniony do założenia odrębnego rachunku bankowego, celem odbioru kwot należnych Obligatariuszom,
    - reprezentowania interesów Obligatariuszy jako wierzycieli w postępowaniu upadłościowym bądź naprawczym,
    - podjęcia działań umożliwiających Obligatariuszom wykonanie prawa do zaspokojenia wierzytelności z Obligacji poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu na własność.

2. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu w rejestrze zastawów, które zostaną określone w warunkach emisji obligacji, Emitent zobowiązany jest do:
  - a) zapewnienia możliwości uzyskania informacji przez Administratora Zastawu od Emitenta,
  - b) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji serii C, w tym poprzez zapewnienie ustanowienia zastawu rejestrowego na Akcjach lub poprzez zapewnienie możliwości zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów w celu zwiększenia albo zmniejszenia wartości zabezpieczenia lub zmiany liczby Akcji, na których ustanowione zostanie zabezpieczenie.
3. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów zgodnie z warunkami emisji obligacji, po zawarciu stosownej umowy zastawu rejestrowego lub zmiany umowy zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia odpowiednich wniosków do rejestru zastawów, we właściwym sądzie, w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania nowych umów zastawu rejestrowego lub aneksów do tych umów i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis lub zmianę wpisu zastawu do rejestru zastawów.
4. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, wszelkie informacje istotne dla prawidłowej realizacji umowy przez Administratora Zastawu, w tym w szczególności mogące stanowić podstawę do uznania, że doszło do naruszenia warunków emisji obligacji.
5. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, o każdym przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu Obligacji serii C.

#### § 4 [ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWÓW]

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych, a nieuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż pięć dni roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Akcji wierzytelności Obligatariuszy w sposób, jaki wybierze - mając na uwadze interes Obligatariuszy - na podstawie umowy zastawu.
2. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia z Akcji wierzytelności wynikające z Obligacji serii C pomiędzy Obligatariuszy na zasadach ustalonych umowami zastawu, z uwzględnieniem zasad zaspokajania wierzytelności Obligatariuszy przez emitentów, których obligacje notowane są na Catalist lub Bond Spot.

#### § 5 [ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

1. Administrator Zastawu odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz umowy zastawu zawartej w jej wykonaniu wobec Emitenta, w tym za szkody powstałe w wyniku zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy powstałych wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Zastawu wskazanych zobowiązań.
2. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakąkolwiek szkodę pozostającą w związku lub wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta oświadczeń lub udzielenie informacji niezgodnych z rzeczywistością, bądź niezłożenia przez nich oświadczeń lub nieujawnienia informacji o stanach lub zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację niniejszej Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.

#### § 6 [WYNAGRODZENIE]

1. Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu wynagrodzenie za pełnienie funkcji administratora zastawu w odniesieniu do Zastawów, które zostało określone w odrębnym porozumieniu.

2. Oprócz wynagrodzenia Administratorowi Zastawu przysługuje zwrot udokumentowanych kosztów czynności podejmowanych w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym opłat sądowych lub administracyjnych. Zwrot kosztów nastąpi w terminie 7 dni od dnia przedłożenia odpowiedniego dokumentu księgowego wraz z kopią dokumentów kosztowych. Wskazane powyżej koszty podejmowane w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy nie mogą przekraczać kosztów obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej przy wykonywaniu umów o podobnym charakterze.

#### § 7 [OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

1. Z zastrzeżeniem ust. 5 i ust. 6 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do zachowania w poufności wszystkich informacji uzyskiwanych lub otrzymywanych przez siebie, swoich pracowników, przedstawicieli lub doradców przed zawarciem Umowy, a także w trakcie jej obowiązywania w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy, a dotyczących postanowień Umowy, negocjacji prowadzących do jej zawarcia, a także informacji dotyczących działalności Stron oraz informacji dotyczących każdej ze Stron Umowy uzyskanych w związku lub przy okazji negocjowania, zawarcia lub wykonywania Umowy lub umowy zastawu rejestrowego zawartej w wykonaniu niniejszej Umowy.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do wykorzystywania informacji, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, wyłącznie w celu wykonania Umowy i umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się w jakimkolwiek czasie po zawarciu Umowy do niewykorzystywania i nieujawniania informacji osobom trzecim, oraz do uniemożliwienia ich rozpowszechnienia lub ujawnienia bez uprzedniej pisemnej zgody odpowiedniej Strony.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu nie będą obowiązywały w takim zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji przez Stronę wymagane będzie przez przepisy prawa, właściwy sąd lub organy władzy albo w zakresie w jakim ujawnienie takich informacji profesjonalnemu doradcy będzie wskazane w celu uzyskania porady (z zastrzeżeniem, iż w przypadku ujawnienia takiemu doradcy strona ujawniająca takie informacje zapewni, iż postanowienia niniejszego paragrafu będą obowiązywały w stosunku do takiego doradcy); ograniczenia, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu nie będą dotyczyły informacji, które będą lub staną się publicznie znane w inny sposób niż w następstwie naruszenia niniejszego paragrafu przez którąkolwiek ze Stron.
5. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do udzielania informacji o charakterze poufnych dotyczących Emitenta, a także Akcji Obligatariuszom w zakresie mającym bezpośredni lub pośredni wpływ na wartości Akcji oraz w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem z Akcji na rzecz tych Obligatariuszy.
6. Zarówno Emitent jak i Administrator Zastawu mogą ujawniać treść niniejszej Umowy lub przekazać kopię niniejszej Umowy Obligatariuszom, a także potencjalnym nabywcom Obligacji serii C.
7. Postanowienia niniejszego § 7 Umowy obowiązują po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu na skutek innych przyczyn aniżeli rozwiązanie.

#### § 8 [OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

Zobowiązania Administratora Zastawu wynikające z niniejszej Umowy wygasają najpóźniej z chwilą niedojścia do skutku emisji Obligacji serii C albo wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na Akcjach na rzecz Obligatariuszy.

#### § 9 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.



2. Wszelkie zawiadomienia i oświadczenia składane przez strony w związku z wykonywaniem Umowy będą co do zasady składane osobiście lub przesyłane do drugiej strony pocztą poleconą lub przez kuriera na adresy wskazane w preambule niniejszej Umowy, chyba że strona wskaże na piśmie inny adres.
3. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:
  - Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu: Tomasz Buczak - radca prawny, partner ([tbuczak@kancelaria-csw.pl](mailto:tbuczak@kancelaria-csw.pl)),
  - MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie: Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu ([ogryczak@mci.eu](mailto:ogryczak@mci.eu)), Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu ([stupnicki@mci.eu](mailto:stupnicki@mci.eu))

Zmian wyznaczonych osób może nastąpić do pisemnym zawiadomieniu drugiej strony.

4. Załączniki do Umowy stanowią jej integralną część. Wszelkie odesłania w Umowie do „Paragrafu” lub „Załącznika” odnoszą się do odpowiedniego paragrafu lub załącznika Umowy, chyba że co innego wynika z ich treści.
5. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
6. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje a odniesienia do „osób” lub „podmiotów” obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nie posiadające osobowości prawnej.
7. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.
8. Umowa zawiera następujące załączniki:
  - a). Załącznik nr 1 –Wzór Umowy zastawu na Akejach.
9. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Spółki i Administratora Zastawu i dwa egzemplarze dla sądu rejestrowego.

  
.....  
Za Administratora Zastawu

Ewa Ogryczak      Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu      Wiceprezes Zarządu  
   
.....  
Za Emitenta

## 25. Warunki emisji Obligacji

F

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII C  
SPÓŁKI POD FIRMĄ  
MCI MANAGEMENT  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Warszawa, 20 lipca 2017 r.



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII C

### 1. DEFINICJE

**1.1** W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą, oprócz zdefiniowanych w innych postanowieniach, mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**Administrator Zastawu**” oznacza Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, który wykonuje prawa i obowiązki we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- 1.1.02 „**Aktywa**” oznacza wartość sumy bilansowej Emitenta wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.03 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.04 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.05 „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.06 „**Data Badania**” oznacza dzień bilansowy, na który zostało sporządzone najbardziej aktualne jednostkowe roczne lub półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.07 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie;
- 1.1.08 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje.
- 1.1.09 „**Dług Netto**” oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.10 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji
- 1.1.11 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.12 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.13 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 1.1.14 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed odpowiednio Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny mogący być takim dniem najbliższy dzień przed odpowiednio Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.15 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.16 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 8.3 Warunków Emisji;
- 1.1.17 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 8.2 Warunków Emisji;
- 1.1.18 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.01 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.19 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy;
- 1.1.20 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.21 „**Emitent**” lub „**Zastawca**” oznacza spółkę pod firmą MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029655, NIP: 8961158226, REGON: 931189821, kapitał zakładowy 15 563 000,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.22 „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach; a po ich Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie prowadzonym przez KDPW;
- 1.1.23 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.24 „**Fundusze MCI**” oznacza następujące fundusze:
- a) Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w ramach funduszu MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
  - b) Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 wydzielony w ramach funduszu MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
  - c) MCI.CreditVentures 2.0 FIZ - numer RFI 407,
  - d) Helix Ventures Partner FIZ - numer RFI 460,
  - e) Internet Ventures FIZ - numer RFI 619;
- 1.1.25 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd



Strona 3 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984,, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości),

- 1.1.26 „**Grupa MCI**” oznacza MCI Capital S.A. oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Capital S.A. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 1.1.27 „**Grupa PEM**” oznacza Private Equity Management S.A. oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z Private Equity Management S.A. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 1.1.28 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.29 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.30 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.31 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.32 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.33 „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.34 „**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.35 „**Obligacje**” oznacza obligacje, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji, z których wynikające prawa i obowiązki zawarte są w niniejszych Warunkach Emisji;
- 1.1.36 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.37 „**Oferta**” oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie

*IB Ilu*

Strona 4 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;

- 1.1.38 „**Odsetki**” lub „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;
- 1.1.39 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończy się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.40 „**Planowana Emisja**” oznacza przeprowadzenie po Dacie Emisji emisji obligacji przez Emitenta w ramach jednej lub kilku serii o łącznej wartości nominalnej do 50 milionów zł, w tym Obligacje oraz Pozostałe Obligacje;
- 1.1.41 „**Podmiot Powiązany**” oznacza:
- a) podmiot z Grupy MCI lub
  - b) podmiot z Grupy PEM lub
  - c) 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
  - d) podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital 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
  - e) podmiot będący spółką handlową, w której Private Equity Management S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
  - f) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy MCI 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
  - g) Fundusze MCI lub
  - h) Tomasza Czechowicza.
- 1.1.42 „**Pozostałe Obligacje**” oznacza obligacje serii C2, które ewentualnie zostaną wyemitowane przez Emitenta do dnia 31 sierpnia 2017 r., za pośrednictwem NS, (które wraz z Obligacjami będą miały łączną wartość nominalną 25.000.000,00 zł) –

*US #me*

Strona 5 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

z wyłączeniem Obligacji – z których wierzytelności docelowo mają zostać zabezpieczone w formie Zastawu Rejestrowego z jednakowym pierwszeństwem zaspokojenia.;

- 1.1.43 „**Prawo Bankowe**” ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 128, z późn. zm);
- 1.1.44 „**Prawo upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.45 „**Propozycja Nabycia**” oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.46 „**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 8 Warunków Emisji;
- 1.1.47 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.48 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.49 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.50 **Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy** oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący załącznik nr 3 do Warunków Emisji.
- 1.1.51 „**Statut**” oznacza statut Emitenta;
- 1.1.52 „**Stopa Bazowa**” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.53 „**Strona internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.mcimanagement.pl](http://www.mcimanagement.pl) lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.54 „**Subskrybent**” oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.1.55 „**Tomasz Czechowicz**” oznacza osobę fizyczną posiadającą numer PESEL 70062302710;
- 1.1.56 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.57 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.58 „**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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.);
- 1.1.59 „**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity: Dz. U. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.);
- 1.1.60 „**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;



Strona 6 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 1.1.61 **„Warunki Emisji”** oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.62 **„Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne”** oznacza zadłużenie Emitenta wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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.
- 1.1.63 **„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.
- 1.1.64 **„Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.65 **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.66 **„zł”** oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.1 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.2 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.3 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.4 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- 2. INFORMACJE O OBLIGACJACH**
- 2.1 Obligacje**
- 2.1.01 Obligacje serii C, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:



Strona 7 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- a) złożeniu Propozycji Nabycia,
  - b) złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
  - c) uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
  - d) dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,
  - e) ujawnieniu w Ewidencji tych Subskrybentów, którym Emitent przydzielił Obligacje.
- 2.1.03 Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych.
- 2.1.04 Obligacje zostaną zapisane, po raz pierwszy, w Ewidencji w Dniu Emisji. W przypadku gdy, z przyczyn niezależnych od Depozytariusza, niemożliwym będzie zapisanie Obligacji w Ewidencji w Dniu Emisji, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji w pierwszym Dniu Roboczym po Dniu Emisji, w którym będzie to możliwe. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o dniu zapisania po raz pierwszy Obligacji w Ewidencji.
- 2.1.05 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.06 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach i innych przepisów prawa. Do dnia Dematerializacji przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.1.07 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.
- 2.1.08 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji**
- 2.2.01 Do dnia Dematerializacji w KDPW Obligacje będą zapisane w Ewidencji prowadzonej przez:
- Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
- Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:



Strona 8 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
  - b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
  - c) numer rachunku papierów wartościowych lub rachunku bankowego, na który przekazywane będą świadczenia pieniężne w wyniku spełnienia przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji,
  - d) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Depozytariuszowi przez Obligatariusza lub uprawnione organy.
- 2.2.03 Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Depozytariuszowi wszelkich zmian danych podanych Depozytariuszowi, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.02 Warunków Emisji.
- 2.2.04 W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.01 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.05 Od dnia Dematerializacji w KDPW Obligacje będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW lub spółkę, której KDPW przekaze wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.
- 2.3 Waluta Obligacji
- Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji
- 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji
- 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6 Wielkość emisji
- 2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
- Emitent proponuje do nabycia 25 000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji.
- 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
- Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 25 000 000,00 (słownie: dwadzieścia pięć milionów 00/100) złotych.
- 2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji
- Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.
- 2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji
- 2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz,

VG  
#lu

Strona 9 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
  - a) na podstawie Uchwały nr 1/2017 Zarządu MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 18 lipca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C.
- 2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.
- 2.7.03 Oferta Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).
- 2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji**
- 2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 23 sierpnia 2017 r.
- 2.8.02 Z zastrzeżeniem pkt. 2.1.04, Dniem Emisji Obligacji jest dzień 23 sierpnia 2017 r.
- 2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.
- 2.9 Próg Emisji**
- Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg emisji) jeśli co najmniej 5 000 (pięć tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.
- 2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu**
- 2.10.01 Dniem Wykupu jest 23 sierpnia 2020 r.
- 2.10.02 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 2.10.03 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.**
- 3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA**
- 3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania**
- 3.1.01 Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).
- 3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków

US  
Huc

Strona 10 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.1.04 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 Odsetek.

3.1.05 Marża wynosi 4,50 p.p. (cztery i 50/100 punktów procentowych).

3.1.06 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

### 3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

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

### 3.3 Termin wypłaty oprocentowania

3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane 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.

3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

### 3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.

3.4.02 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

### 3.5 Wysokość Kwoty Odsetek

3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

VS Hle

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

### 3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	23 listopada 2017 r.
2.	23 lutego 2018 r.
3.	23 maja 2018 r.
4.	23 sierpnia 2018 r.
5.	23 listopada 2018 r.
6.	23 lutego 2019 r.
7.	23 maja 2019 r.
8.	23 sierpnia 2019 r.
9.	23 listopada 2019 r.
10.	23 lutego 2020 r.
11.	23 maja 2020 r.
12.	23 sierpnia 2020 r.

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

## 4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

4.1.03 świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) za Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, w przypadkach i na warunkach określonych w 8.3.01 Warunków Emisji.

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

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

4.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

US *[signature]*

Strona 12 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 4.5 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.

## 5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

- 5.1 Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

- 5.2 Emitent zobowiązuje się, że do dnia 31 października 2017 r. zostanie ustanowione zabezpieczenie Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na pierwszym miejscu na co najmniej 4 104 000 akcjach na okaziciela MCI Capital S.A., będących w posiadaniu Emitenta („Akcje”) w rejestrze zastawów („Zastaw Rejestrowy”), do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji („Wskaźnik”).

- 5.3 Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia.

- 5.4 Stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, Emitent zawarł umowę z Administratorem Zastawu, który pełni funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany jest do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

- 5.5 Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego oraz przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

- 5.6 Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z wyceną wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosi 37 502 352,00 zł. Wycena stanowi załącznik nr 4.8 do Propozycji Nabycia oraz załącznik 4 do Warunków Emisji.

- 5.7 Podmiot dokonujący wycenę posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

- 5.8 Na potrzeby ustalenia wartości Akcji wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości Zastawu Rejestrowego, przyjmuje się, że wycena Akcji („Wycena”) będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z dni sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu 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 mniejszy.

- 5.9 Treść Zastawu Rejestrowego ustanowionego na Akcjach będzie mogła na wniosek Zastawcy zostać w przyszłości zmieniona przez Zastawcę w porozumieniu z każdorazowym właścicielem Akcji - na co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmujący lub nabywający Obligacje oraz Administrator Zastawu działający w imieniu własnym lecz na rzecz każdorazowych Obligatariuszy wyraża z góry zgodę - w tenże sposób, iż bez uszczerbku dla samego sposobu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji, Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczać wierzytelności z tytułu Pozostałych Obligacji z jednakowym pierwszeństwem zaspokojenia, (tj. Zastaw Rejestrowy ustanowiony na pierwszym miejscu, do najwyższej

US  
the

Strona 13 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej Obligacji i Pozostałych Obligacji.

- 5.10** W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca za zgodą Administratora Zastawu jest zobowiązany do uzupełnienia ustanowionego Zastawu Rejestrowego na dodatkowych Akcjach tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji i Pozostałych Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.
- 5.11** W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, wzrośnie do 160% lub więcej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy), dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji i Pozostałych Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego Akcji poprzez zmniejszenie liczby Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego tak aby wartość Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz Pozostałych Obligacji wynosiła 150% (w zaokr. w górę do pełnej akcji) (lub więcej, gdy Zastawca tak postanowi) wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.
- 5.12** W przypadku, gdy wartość łączna nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Zastawca oraz Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy) zmienia umowę Zastawu Rejestrowego i złoży stosowny wniosek do sądu w taki sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji.

## **6. CEL EMISJI**

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI.

## **7. WARUNKI PRZYDZIAŁU OBLIGACJI**

### **7.1** Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem:

- 7.1.01 osiągnięcia progu emisji o którym mowa w pkt 2.9 Warunków Emisji;
- 7.1.02 zawarcia przez Emitenta z \_ Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) umowy o pełnienie funkcji Administratora Zastawu,
- 7.1.03 zawarcia umowy Zastawu Rejestrowego pomiędzy Zastawcą, a Administratorem Zastawu, ustanowionego na Akcjach mających stanowić przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji oraz złożenie dyspozycji blokady Akcji do



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

właściwego podmiotu prowadzącego rachunek na którym zapisane są Akcje celem ich zablokowania w związku z ustanowieniem Zastawu Rejestrowego.,

- 7.1.04 złożenia do właściwego sądu wniosków o wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach mających stanowić przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji.

## 8. PRZEDTERMINOWY WYKUP

### 8.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

- 8.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 8.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji.

### 8.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

#### 8.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

#### 8.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

#### 8.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza („Przypadki Naruszenia”);

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów lub udzielenia pożyczki na rzecz swoich udziałowców lub w jakiegokolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdyponuje dochody na rzecz swoich udziałowców w kwocie większej niż 10 000 000 zł do momentu wykupu Obligacji;
- b) jeżeli Emitent:
- i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiemukolwiek 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;
- c) jeżeli Emitent udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000,00 zł i terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji lub gdy udzielone pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz na termin krótszy od terminu zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakkolwiek częścią swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 5 000 000,00 zł, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej; z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta;
  - e) jeżeli Emitent wyemituje obligacje o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z emisji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.04;
  - f) jeżeli Emitent wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.04;
  - g) jeżeli Emitent spłaci zobowiązanie finansowe wobec Podmiotów Powiązanych przed terminem zapadalności Obligacji, przy czym nie stanowi złamania powyższego ani żadnego innego Przypadku Naruszenia:
    - i. spłata odsetek od zobowiązań wobec Podmiotów Powiązanych oraz spłata zobowiązań finansowych w ramach Planowanej Zmiany Struktury Finansowania.
    - ii. spłata zobowiązań wobec Podmiotów Powiązanych środkami pozyskanymi w wyniku zaciągnięcia przez Emitenta Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego o terminie spłaty kwoty głównej późniejszym niż termin spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji.
- Planowana Zmiana Struktury Finansowania obejmuje obniżenie zobowiązań Emitenta wobec Podmiotów Powiązanych o nie więcej niż 70 milionów zł;
- h) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.05;
  - i) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne w łącznej kwocie przekraczającej 5.000.000,00 złotych (rocznie) o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba, że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.05;
  - j) jeżeli przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub jego przekształcenie (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) w podmiot który nie może być emitentem obligacji;
  - k) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta przekroczy poziom 0,5 na określonej Dacie Badania;

Strona 16 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- l) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Emitenta, 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 oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;
- m) jeżeli wartość zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji na Akcjach w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny z której wynika taki spadek;
- n) jeżeli nastąpi obciążenie Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu;
- o) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital S.A. dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital S.A., w zamian za wycofane z obrotu akcje MCI Capital S.A. akcjonariusze MCI Capital S.A. otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital S.A.
- p) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
- q) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis;
- r) jeżeli Zastaw Rejestrowy w terminie do dnia 31 października 2017 r. nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji;
- s) jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o swojej ogłoszenie swojej upadłości lub wszczęcie wobec siebie jakiegokolwiek postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta;
- t) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub o wszczęcie jakiegokolwiek postępowania restrukturyzacyjnego, chyba że takie wnioski będą bezzasadne i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takich wniosków Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takich wniosków, a odrzucenie lub oddalenie lub cofnięcie takich wniosków nastąpi w terminie 160 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takich wniosków (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosków nie musi być prawomocne);
- u) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;

Strona 17 z 33

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 8.2.03 lit. s) i t) warunków emisji obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- v) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa upadłościowego;
  - w) 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, których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wykonalności);
  - x) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 150 (stu pięćdziesięciu) dni;
  - y) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności, Emitent rozpoczął negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza łącznie 5 000 000,00 zł (pięć milionów złotych);
  - z) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej
  - aa) jeżeli Tomasz Czechowicz przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni kontrolę nad Emitentem lub Pan Tomasz Czechowicz bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadał ponad 50% ogółu akcji MCI Capital S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital S.A. posiadanych przez MCI Capital S.A.);
  - bb) jeżeli Emitent przeznaczy środki uzyskane z tytułu emisji Obligacji na cel inny niż Cel Emisji wskazany w pkt 6 Warunków Emisji;
  - cc) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
  - dd) jeżeli Emitent nie przekaże NS dokumentów lub informacji zawierających roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wraz z opinią i raportem z takiego badania, półroczne sprawozdania finansowe rozumiane jako bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych w terminie odpowiednio:
    - i. 3 (trzech) miesięcy od zakończenia półrocza w przypadku sprawozdań sporządzanych na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego,
    - ii. 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego w przypadku rocznych sprawozdań finansowych;
- 8.2.04 Nie stanowi Przypadku Naruszenia, w szczególności określonego w punktach 8.2.03e) lub 8.2.03f) powyżej, emisja obligacji w ramach Planowanej Emisji, których termin zapadalności przypada przed terminem zapadalności Obligacji lub podjęcie decyzji o przedterminowym wykupie obligacji wyemitowanych w ramach Planowanej Emisji.

US  
#he

Strona 18 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 8.2.05 Nie stanowi Przypadku Naruszenia, w szczególności określonego w punktach 8.2.03h) lub 8.2.03i) powyżej, zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwoty określone odpowiednio w pkt 8.2.03h) lub 8.2.03i), o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji. Celem uchylenia wątpliwości nie stanowi Przypadku Naruszenia również przedłużenie Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Wewnętrznego, choćby przekraczało kwoty określone odpowiednio w pkt 8.2.03h) lub 8.2.03i) o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji.
- 8.2.06 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Emitent poinformuje Obligatariuszy o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Emitenta.
- 8.2.07 Nie będzie uważane za Przypadek Naruszenia wystąpienie zdarzenia, na wystąpienie którego wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 8.2.08 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 8.2.03c), 8.2.03f), 8.2.03g), 8.2.03k), 8.2.03l) lub 8.2.03aa) Emitent zobowiązany jest na wniosek Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 1/10 skorygowanej łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać szczegółowy opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy i powinien zawierać zaświadczenia wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach lub świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzające liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji.
- 8.2.09 Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 8.2.08, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt. (i) powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 8.2.08, 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.
- 8.2.10 Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. 8.2.08 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, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.
- 8.2.11 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w każdym innym punkcie niż pkt 8.2.03c), 8.2.03f), 8.2.03g), 8.2.03k), 8.2.03l) lub 8.2.03aa) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie

Strona 19 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie Przypadku Naruszenia.

8.2.12 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie przedterminowego wykupu Obligacji może zostać złożone w okresie od wystąpienia Przypadku Naruszenia do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, a w przypadku, o którym mowa w pkt 8.2.09 w terminie 30 dni od dnia, w którym Emitent opublikował na Stronie Internetowej Emitenta z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, zawierający uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzającą, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danego Przypadku Naruszenia.
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza pod rygorem nieważności: (i) wymaga zachowania formy pisemnej, (ii) doręczenia go Emitentowi, oraz (iii) powinno zawierać zaświadczenia wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach lub świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza oraz (iv) powinno zostać doręczone Emitentowi w okresie wskazanym w pkt a i jednocześnie w dacie w której trwa Przypadek Naruszenia w związku z którym jest ono składane.

- 8.2.13 W przypadku Przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji

8.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

- 8.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek („**Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta**”). Emitent jest uprawniony (ale nie obowiązany) do dokonywania wielokrotnego Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

- 8.3.02 W przypadku Przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- a) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz
- b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji, oraz
- c) dodatkowe świadczenie (premię) od wykupywanej Obligacji w kwocie:
  - (a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w II oraz III okresie odsetkowym;
  - (b) 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;



Strona 20 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

(c) 0,00% wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w pozostałych okresach odsetkowych.

- 8.3.03 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta w terminie wskazanym w pkt. 8.3.05. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.
- 8.3.04 Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta może przypadać wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek.
- 8.3.05 Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie na Żądanie Emitenta nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta.
- 8.3.06 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących w danym czasie Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

- „LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do liczby całkowitej);
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- „LOPW” oznacza łączną liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;
- „WWO” oznacza wszystkie istniejące w danym czasie Obligacje.

- 8.3.07 W przypadku, gdy łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt. 8.3.06 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 8.3.04, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do liczby całkowitej) 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 Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;
- 8.3.08 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 8.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach

*KS*

Strona 21 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

**9. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 9.1 Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 9.2 Kompetencje Zgromadzenia Obligatariuszy określone są w postanowieniach Warunków Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 9.3 Zasady zwoływania oraz organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym miejsce odbycia, oraz zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określa Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

**10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST**

- 10.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 10.2 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 10.3 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 10.4 Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

**11. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

- 11.1 Przed Dematerializacją w KDPW Emitent, na żądanie Obligatariusza będzie udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz, o ile będzie sporządzane, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta.
- 11.2 Żądanie, o którym mowa w pkt. 11.1 Warunków Emisji, powinno zostać przesłane na adres poczty internetowej Emitenta [info@mcimanagement.pl](mailto:info@mcimanagement.pl) i zawierać co najmniej:
  - 11.2.01 imię i nazwisko/nazwę Obligatariusza;
  - 11.2.02 numer identyfikacyjny Obligatariusza (PESEL, REGON, etc.);
  - 11.2.03 adres e-mail, na który sprawozdanie finansowe emitenta ma zostać dostarczone.
- 11.3 Żądanie, o którym mowa w pkt. 11.1 Warunków Emisji może być złożone nie później niż w Dniu Wykupu, przy czym po dokonaniu wykupu Obligacji Emitent nie jest zobowiązany do udostępniania sprawozdań finansowych.
- 11.4 Po Dematerializacji w KDPW Emitent, będzie udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz, o ile będzie sporządzane, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał



Strona 22 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

obowiązkom informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.

- 11.5** Emitent zobowiązany jest do przekazywania do NS dokumentów zawierających roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wraz z opinią i raportem z takiego badania, półroczne sprawozdania finansowe rozumiane jako bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych w terminie odpowiednio:

11.5.01 3 (trzech) miesięcy od zakończenia półrocza w przypadku sprawozdań sporządzanych na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego,

11.5.02 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego w przypadku rocznych sprawozdań finansowych.

- 11.6** Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

## **12. ZAWIADOMIENIA**

- 12.1** Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.

- 12.2** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:

12.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,

12.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.

- 12.3** Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.

- 12.4** Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

## **13. PRZEDAWNIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI**

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

## **14. OPODATKOWANIE**

- 14.1** Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych

US  
fmr

Strona 23 z 33



Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

## **15. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**

- 15.1** Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.
- 15.2** Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie:
- 15.2.01 zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu lub prowadzącego Ewidencję oraz;
  - 15.2.02 podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.
- 15.3** 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.
- 15.4** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

## **16. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**

- 16.1** 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.

## **17. ZAŁĄCZNIKI**

- 17.1** Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.
- 17.2** Załącznikami do Warunków Emisji są:
- Załącznik nr 1: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych
  - Załącznik nr 2: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji
  - Załącznik nr 3: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy,
  - Załącznik nr 4 Wycena przedmiotu Zastawu rejestrowego.

US

Warszawa, 20 lipca 2017 r.


*[Signature]*

Strona 24 z 33

Warunki Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Podpisy:

Podpis:   
Imię Nazwisko Krzysztof Stupnicki  
Stanowisko Wiceprezes Zarządu

Podpis:   
Imię Nazwisko Ewa Ogryczak  
Stanowisko Wiceprezes Zarządu

Pieczęć Emitenta:

MCI Management Sp. z o.o.  
Plac Europejski 1  
00-844 Warszawa  
NIP: 896-11-58-226

Strona 25 z 33

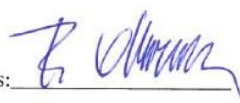
Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

**Załącznik nr 1**

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ  
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań finansowych netto Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 177 679 tys. zł, z czego zobowiązania przeterminowane wyniosły 0 tys. zł.

Podpis:   
Imię Nazwisko: Krzysztof Stupnicki  
Stanowisko: **Wiceprezes Zarządu**

Podpis:   
Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak  
Stanowisko: **Wiceprezes Zarządu**


Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

**Załącznik nr 2**

**OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI**

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań z tytułu Obligacji.

  
Podpis: \_\_\_\_\_  
Imię Nazwisko: Krzysztof Stupnicki  
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

  
Podpis: \_\_\_\_\_  
Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak  
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

**Załącznik nr 3**  
**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**§ 1**

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.

**§ 2**

W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach, decydują postanowienia Ustawy o Obligacjach.

**§ 3**

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.

**§ 4**

1. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji,
- 4) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy

- zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.

2. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także w szczególności:

- 1) zmiany Warunków Emisji w zakresie innym, niż wskazane w ust. 1,
- 2) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

**§ 5**

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:

- 1) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
- 2) 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

KS  
thm

Strona 28 z 33

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

44 ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji”;

- 3) z własnej inicjatywy.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.

#### § 6

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia dokumentu obligacji, zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, albo świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

#### § 7

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub Warszawie.

#### § 8

1. Obligacje zapisane w Ewidencji dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot upoważniony do prowadzenia Ewidencji. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie.
2. Obligacje zarejestrowane w Depozycie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie.
3. Zaświadczenie, o którym mowa w ust. 1, świadectwo depozytowe albo dokumenty obligacji powinny zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

VS  
the

Strona 29 z 33



Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

**§ 9**

1. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia.
2. Lista, o której mowa w ust. 1, zawiera:
  - 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
  - 2) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
3. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
4. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem zgromadzenia Obligatariuszy.

**§ 10**

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
3. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

**§ 11**

W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta.

**§ 12**

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
2. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

US  
The

Strona 30 z 33

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

**§ 13**

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o Obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. 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 co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

**§ 14**

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

**§ 15**

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
2. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

**§ 16**

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

**§ 17**

Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

**§ 18**

1. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów, a po dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w

Strona 31 z 33



Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

2. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 1 i 2 zapadają większością 9/10 głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

#### § 19

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.

#### § 20

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 swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

#### § 21

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
  - 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - 2) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
  - 3) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
    - a. łączną liczbę głosów ważnych,
    - b. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
    - c. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
  - 4) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.


WS  
twe


Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie, o którym mowa w art. 67 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

§ 22

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. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Podpis:   
Imię Nazwisko: Krzysztof Stupnicki  
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:   
Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak  
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

## 26. Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej

„Administrator Zastawu”	oznacza Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, który wykonuje prawa i obowiązki we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;
„ASO Catalyst”, „ASO”	alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą Catalyst
„Banki Referencyjne”	Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni
„BondSpot”, „BS”	spółka pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości)
„Depozytariusz”	podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje
„Data (Dzień) Emisji”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.8 Warunków Emisji
„Dzień (Termin) Płatności Odsetek”	dzień zdefiniowany w pkt. 3.6 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	dzień zdefiniowany w pkt. 8.2 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”	dzień zdefiniowany w pkt. 8.3 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Wykupu”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.10.01 Warunków Emisji
„Dzień Sesyjny”	oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW
„Dzień Ustalenia Odsetek”	oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji
„Emitent”, „Spółka” lub „Zastawca”	oznacza spółkę pod firmą MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029655, NIP: 8961158226, REGON: 931189821, kapitał zakładowy 15 563 000,00 zł (wpłacony w całości)
„Ewidencja”	oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzoną przez KDPW

„GPW”	oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984,, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości)
„Grupa”, „Grupa Kapitałowa”	oznacza Emitenta oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z Emitentem w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych
„Inwestor”	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Konto Sponsora Emisji”	konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych
„Kwota Wykupu”	oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
„Nota Informacyjna”	Niniejszy dokument informacyjny Obligacji, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Rozdziale 4 Oddział 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW oraz w Rozdziale 4 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot
„Noble Securities”	oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
„Nowelizacja Ustawy o Obrocie”	ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2017 r., poz. 724)
„Obligacje”, „Obligacje Serii C”	oznacza obligacje na okaziciela serii C Emitenta
„Obligatariusz”,	oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji lub w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego
„Oferta”	oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie)

„Propozycja Nabycia”		dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji
„Przedterminowy Wykup”		oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 8 Warunków Emisji
„Rachunek Obligacji”		oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
„Rachunek Wartościowych”	Papierów	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje
„Rachunek Zbiorczy”		oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji
„Statut”		oznacza statut Emitenta
„Strona internetowa Emitenta”		oznacza stronę internetową pod adresem <a href="http://www.mcimanagement.pl">www.mcimanagement.pl</a> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania
„Ustawa o Obligacjach”		ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238)
„Ustawa o Obrocie”		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz.1382 z późn. zm.)
„Warunki Emisji”		warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach
„Zarząd”		zarząd Emitenta
„Zgromadzenie Obligatariuszy”		oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach