

# NOTA INFORMACYJNA

## OBLIGACJI SERII P

(ISIN: PLMCIMG00251)

## MCI CAPITAL S.A.

[www.mci.pl](http://www.mci.pl)



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. oraz BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz na regulowanym rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie 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 BondSpot S.A. oraz przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 24 kwietnia 2018 roku

## Spis treści

1	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej .....	4
2	informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowego przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	5
3	Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej .....	5
3.1	Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Emitenta .....	5
3.1.1	Ryzyko inwestycji typu venture capital .....	5
3.1.2	Ryzyko związane z inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych .....	5
3.1.3	Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych .....	7
3.1.4	Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji .....	7
3.1.5	Ryzyko związane z kadrą menedżerską .....	7
3.1.6	Ryzyko kursowe .....	7
3.1.7	Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi .....	8
3.1.8	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi .....	8
3.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta .....	8
3.2.1	Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym .....	8
3.2.2	Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii .....	8
3.2.3	Ryzyko polityczne .....	8
3.2.4	Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych .....	8
3.2.5	Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego .....	8
3.2.6	Ryzyko związane z odmową wpisu do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI) .....	9
3.3	Czynniki ryzyka związane z obligacjami .....	10
3.3.1	Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów .....	10
3.3.2	Ryzyko kredytowe .....	10
3.3.3	Ryzyko stopy procentowej .....	10
3.3.4	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji .....	10
3.3.5	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....	11
3.3.6	Ryzyko związane z wartością przedmiotu zabezpieczenia Obligacji .....	11
3.3.7	Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta .....	12
3.3.8	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	12
3.3.9	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta .....	12
3.3.10	Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy .....	12
3.3.11	Ryzyko związane z przepisami podatkowymi .....	13
3.3.12	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami .....	13
3.3.13	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....	14
3.3.14	Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych .....	16
3.4	Inne ryzyka .....	17
4	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony .....	17
5	Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych .....	17
6	Wielkość emisji .....	17
7	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia .....	18
8	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie objętych niniejszą notą informacyjną .....	18
9	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych .....	19
9.1	Warunki wykupu .....	19
9.2	Oprocentowanie .....	20
10	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	21

11 Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia .....	23
12 rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia .....	23
13 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	23
14 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	24
15 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego .....	24
16 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: .....	24
17 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: .....	24
18 Załączniki: .....	25
18.1 Załącznik nr 1 - Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....	26
18.2 Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	41
18.3 Załącznik nr 3 - Uchwały Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną .....	51
18.4 Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii P .....	73
18.5 Załącznik nr 5 – Definicje o objaśnienia Skrótów .....	107

# 1 OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Firma:	MCI Capital Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa 00-844, ul. Plac Europejski 1
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000004542
REGON	932038308
NIP	8992296521
Telefon:	+48 22 540 73 80
Adres poczty elektronicznej:	office@mci.eu
Strona Internetowa	www.mci.pl

Niniejszym oświadczam/y, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej 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 dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelne czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Zgodnie z par.18 ust.18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Podpis Emitenta

  
Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu



## **2 INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWEGO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ**

Nie dotyczy.

## **3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta [www.mci.pl](http://www.mci.pl).

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu obligacji Emitenta oraz jego zdolność do obsługi zadłużenia. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### **3.1 CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

#### **3.1.1 RYZYKO INWESTYCJI TYPU VENTURE CAPITAL**

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Emitent może dokonywać inwestycji typu venture capital zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio – przy wykorzystaniu podmiotów zależnych, jak również funduszy inwestycyjnych.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, dokonuje się wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych niemających 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 łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na osiągnięte przez Grupę wyniki z inwestycji.

#### **3.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI W CERTYFIKATY INWESTYCYJNE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZAMKNIĘTYCH**

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta, na dzień 31 grudnia 2016 r., 9,26% aktywów Emitenta stanowiły certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte. Dodatkowo Grupa inwestuje w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych poprzez swoje jednostki zależne, które na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadały certyfikaty o wartości 1.384.584 tys. PLN, co łącznie daje Grupie inwestycje w certyfikaty inwestycyjne na poziomie 1.498.529 tys. PLN. Jednocześnie należy zaznaczyć, że Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10.

Poniżej opisane zostały czynniki ryzyka związane z działalnością inwestycyjną Grupy w obszarze funduszy inwestycyjnych.

##### **(i) Ryzyko braku płynności certyfikatów inwestycyjnych**

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu podmiotów z Grupy nie są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, co powodować może trudności z ich zbyciem lub konieczność obniżenia ceny sprzedaży. Ograniczona płynność certyfikatów inwestycyjnych, jak również ewentualne ograniczenia ich zbywalności, które mogą przewidywać statuty funduszy inwestycyjnych, mogą w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne.

**(ii) Ryzyko wyników inwestycyjnych**

Wyniki inwestycyjne osiągane przez Grupę z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych wpływają na wielkość aktywów Grupy oraz pośrednio na jej wyniki finansowe. Wpływ na wyniki finansowe wynika ze zmian wartości certyfikatów inwestycyjnych, w które lokowane są aktywa Grupy. Ewentualne pogorszenie wyników inwestycyjnych funduszy, których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu Grupy może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

**(iii) Ryzyko związane z dokonywaniem przez fundusze inwestycyjne lokat w aktywa o charakterze niepublicznym**

Fundusze inwestycyjne, w które lokowane są aktywa podmiotów z Grupy, realizują swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków w różnego rodzaju instrumenty finansowe. Istotną część aktywów tych funduszy inwestycyjnych stanowią aktywa o charakterze niepublicznym, tj. nienotowane na żadnym rynku zorganizowanym ani regulowanym. Wycena tego rodzaju aktywów oparta jest na metodach takich jak:

- (A) metoda ostatniej transakcji porównywalnej;
- (B) metoda porównawcza;
- (C) metoda dochodowa (w tym DCF); oraz
- (D) metoda skorygowanych aktywów netto.

W związku z powyższym, w przypadku, w którym pojawi się konieczność zbycia tego rodzaju aktywów, szczególnie w sposób przyśpieszony 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 certyfikatów inwestycyjnych, a tym samym wyniki Grupy z inwestycji w te certyfikaty.

**(iv) Ryzyko ograniczonego wpływu na działalność funduszy inwestycyjnych**

Fundusze inwestycyjne, w które inwestują podmioty z Grupy, nie są, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotami zależnymi od Grupy. Podmiotem odpowiedzialnym za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które na mocy odpowiednich umów może zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszy innym podmiotom. Zakres uprawnień podmiotów z Grupy, jako uczestników ww. funduszy (posiadaczy certyfikatów inwestycyjnych), regulują przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz postanowienia statutów tych funduszy. Może okazać się, że kompetencje uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są istotnie ograniczone, a w szczególności nie obejmują swoim zakresem prawa do wywierania wpływu na działalność inwestycyjną prowadzoną przez te fundusze.

Brak wpływu podmiotów z Grupy dokonujących inwestycji w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte na działalność prowadzoną przez te fundusze może powodować, że wyniki tych funduszy z inwestycji będą niższe, niż gdyby inwestycje były dokonywane bezpośrednio przez podmioty z Grupy. Ponadto, niewłaściwe zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy z inwestycji dokonywanych w fundusze inwestycyjne.

**(v) Ryzyko związane z wyceną funduszy inwestycyjnych**

Aktywa funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w które dokonywane są inwestycje przez podmioty z Grupy, wyceniane są co do zasady raz na kwartał. Metody wycen oparte są w części na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Grupy w momencie dekoniunktury na giełdach, która może spowodować spadek wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

**(vi) Ryzyko związane z płynnością funduszy inwestycyjnych**

Fundusze inwestycyjne, w które dokonywane są inwestycje przez podmioty z Grupy, angażują kapitał co do zasady na okres od pięciu do dziesięciu lat. Fundusze te lokują swoje aktywa zazwyczaj w podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona. Nie ma jednak pewności, iż fundusze, w które lokują podmioty z Grupy 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 z inwestycji dokonywanych przez fundusze inwestycyjne, a w konsekwencji – Grupy.

**3.1.3 RYZYKO KONKURENCJI ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM NOWYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH**

Rozwój Grupy jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji (pośrednio i bezpośrednio) 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. Niedokonanie przez Grupę nowych inwestycji w projekty będące przedmiotem zainteresowania Grupy może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

**3.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ PORTFELA INWESTYCJI**

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji oznacza ryzyko nieprawidłowego zdywersyfikowania portfela inwestycji Grupy. Prawidłowo zdywersyfikowany portfel inwestycji cechuje się zaangażowaniem środków Grupy w aktywa o takiej wartości i takim profilu ryzyka, aby w przypadku niepowodzenia jednej z inwestycji wchodzącej w skład portfela, nie doprowadziło to znaczącego pogorszenia sytuacji Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku portfela inwestycyjnego, którego struktura nie jest odpowiednio zdywersyfikowana, negatywny wynik jednej z inwestycji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

**3.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z KADRĄ MENEDŻERSKĄ**

Uzyskanie dynamicznego wzrostu Emitenta uzależnione jest od jakości pracy i kompetencji kadry menedżerskiej. Osoby odpowiedzialne za inwestycje są istotnym elementem w procesie budowania wartości aktywów Grupy. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku odejścia z pracy osób odpowiedzialnych za inwestycje Grupy, nie będzie możliwe zatrudnienie w krótkim czasie osób o zbliżonych kwalifikacjach, co może mieć negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne Grupy.

**3.1.6 RYZYKO KURSOWE**

Inwestycje dokonywane przez podmioty z Grupy, jak również inwestycje funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są aktywa Grupy mogą być dokonywane także w walutach innych niż złoty. Także wpływy ze zbycia inwestycji mogą być uzyskiwane w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji mogą powodować spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, a co za tym idzie - spadek wartości przychodów Emitenta.

### **3.1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRACY ORAZ ROSZCZENIAMI PRACOWNICZYMI**

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. Pomimo, że obecnie wszelkie prawa pracowników wynikające ze stosunku pracy są w pełni przestrzegane, nie można wykluczyć, że w przyszłości określone zdarzenia lub sytuacje będą interpretowane przez pracowników Grupy, jako naruszenie przepisów prawa pracy, a w konsekwencji zostaną skierowane przeciwko niemu roszczenia pracowników związane ze stosunkiem pracy. Nie można również wykluczyć sytuacji, że w niektórych przypadkach roszczenia pracownicze będą uwzględniane przez sądy. Uwzględnienie przez sądy roszczeń o charakterze grupowym bądź w znaczącej wysokości, mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

### **3.1.8 RYZYKO PODATKOWE ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Emitent zawierał i będzie w przyszłości zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

## **3.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA**

### **3.2.1 RYZYKO ZMIAN W SYSTEMIE PRAWNYM, PODATKOWYM, REGULACYJNYM I GOSPODARCZYM**

W otoczeniu Grupy 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 Emitenta. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Emitenta.

### **3.2.2 RYZYKO POGORSZENIA KONIUNKTURY W OBSZARZE INNOWACYJNYCH TECHNOLOGII**

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego Emitenta, jak również planowanych inwestycji, jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych projektów inwestycyjnych, jak również ich rentowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

### **3.2.3 RYZYKO POLITYCZNE**

Niektóre kraje, w których są lub będą realizowane inwestycje Grupy, jak również inwestycje funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są aktywa Grupy, mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość.

### **3.2.4 RYZYKO ZMIANY WYSOKOŚCI STÓP PROCENTOWYCH**

Spółka jest stroną umów kredytowych i emitentem obligacji, w których stopa odsetek obliczana jest przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych. Wobec powyższego przy analizie zadłużenia odsetkowego Emitenta należy brać pod uwagę ryzyko zwiększenia się rzeczywistych kosztów ich spłaty oraz ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczających w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.2.5 RYZYKO BRAKU STABILNOŚCI POLSKIEGO SYSTEMU PODATKOWEGO**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa prowadzi działalność.

Kwestionowanie przez organy skarbowe, działające np. w oparciu o interpretacje wydawane przez Ministra Finansów, dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji.

Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się rodzajów ryzyka opisanych powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPISU DO REJESTRU ZARZĄDZAJĄCYCH ALTERNATYWNYMI SPÓLKAMI INWESTYCYJNYMI (ASI)**

Na podstawie art. 70a ust. 1 oraz 70s stawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016r., poz. 1869, ze zm.) (dalej zwana „Ustawą”), w związku z art. 54 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 31 marca 2016r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2015r., poz. 615) (dalej zwana „Ustawą zmieniającą”) podmioty zdefiniowane jako alternatywna spółka inwestycyjna (ASI), której przedmiotem działalności, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów, zobowiązane zostały do dnia 04 czerwca 2017 r. do złożenia wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) celem uzyskania zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzającego spółkami inwestycyjnymi (ASI), o którym mowa w art. 8b ust. 2 pkt 1 Ustawy, o ile taki podmiot według własnej oceny podmiotu zostanie zidentyfikowany jako alternatywna spółka inwestycyjna (ASI).

Spółka MCI Capital S.A. jest spółką publiczną której część działalności skoncentrowana jest na lokowaniu swoich aktywów (bezpośrednio oraz pośrednio) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („MCI TFI”) należące do Grupy Kapitałowej Emitenta. Model biznesowy zakłada budowanie wartości Emitenta (jak co do zasady każdej spółki publicznej) co przekłada się na interes akcjonariuszy Emitenta, przy czym model biznesowy, po dniu wejścia w życie Ustawy zmieniającej, nie jest realizowany poprzez zbieranie przez Emitenta aktywów od inwestorów i ich inwestowanie. Natomiast budowanie wartości Emitenta odbywa się pośrednio przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI TFI oraz podmiotów zarządzających portfelami inwestycyjnymi zarządzanych przez MCI TFI. Emitent swoją działalnością wypełnia znamiona spółki holdingowej w rozumieniu art. 2 pkt 10d Ustawy, jako spółki kapitałowej realizującą określoną branżową strategię biznesową przez spółki, w których posiada swoje udziały lub akcje, lub jednostki zależne lub powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości w celu budowania długoterminowego wzrostu wartości danego podmiotu, który wykonuje działalność w imieniu własnym i na własny rachunek.

Mając powyższe na uwadze w ocenie Emitenta, jego działalność, nie spełnia określonych przepisami Ustawy przesłanek pozwalających uznać Emitenta jako wewnętrznie zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI).

Niemniej jednak z uwagi na niejednoznaczne brzmienie przepisów prawa, brak stosowanych interpretacji KNF oraz potencjalne ryzyka związane z uznaniem przez KNF Emitenta za wewnętrznie zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI), Emitent złożył w dniu 2 czerwca 2017 r. wniosek o wydanie przez KNF zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI). Jednocześnie wraz z tym wnioskiem, złożony został wniosek o umorzenie postępowania w przypadku, w którym KNF uzna, że Emitent nie spełnia przesłanek pozwalających uznać ją za wewnętrznie zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi ASI.

Należy zaznaczyć, że w przypadku uznania przez KNF Emitenta jako wewnętrznie zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI), istnieje ryzyko, że złożony wniosek został przygotowany niepoprawnie lub wniosek lub załączniki do wniosku nie spełniają wymogów formalnych, powodując jego odrzucenie lub brak rozpatrzenia. Wystąpienie takie stanu rzeczy może skutkować koniecznością zaprzestania prowadzenia działalności przez Emitenta w określonym Ustawą charakterze. Natomiast w przypadku kontynuacji działalności przez Emitenta, gdy KNF uzna Emitenta jako wewnętrznie zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI) a niewpisania do stosownego rejestru, zgodnie z art. 287 ust. 1 Ustawy, na Emitenta może zostać nałożona grzywna do kwoty 10 000 000 zł i może podlegać karze pozbawienia wolności do lat 5.

Niezależnie od skutku postępowania przed KNF, MCI Capital S.A. prowadzi i będzie prowadzić działalność zgodnie z właściwymi przepisami prawa, mającymi zastosowanie do Emitenta.



### **3.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI**

#### **3.3.1 OBLIGACJE MOGĄ NIE STANOWIĆ WŁAŚCIWEJ INWESTYCJI DLA WSZYSTKICH INWESTORÓW**

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

#### **3.3.2 RYZYKO KREDYTOWE**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

#### **3.3.3 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

#### **3.3.4 RYZYKO BRAKU SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI**

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.



Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

### **3.3.5 RYZYKO ZMIENNOŚCI KURSU RYNKOWEGO I PŁYNNOŚCI**

Obrót obligacjami notowanymi na ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień Propozycji Nabycia zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

### **3.3.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z WARTOŚCIĄ PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI**

W przypadku, gdy roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji staną się wymagalne, zgodnie z Warunkami Emisji, a Emitent nie zaspokoi tych roszczeń w terminie określonym w Warunkach Emisji, każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać od Administratora Zastawu wszczęcia postępowania zmierzającego do zaspokojenia roszczeń Obligatariusza z tytułu Obligacji, z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych może nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez komornika sądowego zgodnie z ustawą z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U z 2016 poz. 195).

Wartość Certyfikatów Inwestycyjnych serii A emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EUROVENTURES 1.0. będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji Serii P została oszacowana przez BFTG Audit Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017r. na kwotę 30.000.210,24 PLN natomiast Wartość Certyfikatów Inwestycyjnych serii A emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji Serii P została oszacowana przez BFTG Audit Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017r. na kwotę 30.000.204,80 PLN. Emitent ustanowił wskazane zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji, jednocześnie zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zastrzegł, że przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej wyceny przez MCI Capital TFI S.A., obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesięcy od dnia udostępnienia wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych, aby wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji.

Natomiast w przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, według dokonanej kwartalnej wyceny wzrośnie do 180% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji, z zastrzeżeniem, że będzie ona wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w danym czasie wpływy które zostaną uzyskane z zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych w przypadku nie wykupienia i niezaspokojenia roszczeń w terminach określonych w Warunkach Emisji przez Emitenta, w przypadku ogłoszenia upadłości lub likwidacji Emitenta, będą niższe od wartości certyfikatów wskazanych w wycenie oraz niewystarczające na pokrycie całości zobowiązań z Obligacji.

### **3.3.7 RYZYKO NATYCHMIASTOWEGO WYKUPU OBLIGACJI Z POWODU POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWEGO LUB UKŁADOWEGO LUB LIKWIDACJI EMITENTA**

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w przypadku, (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. 2016 poz. 1579); (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (v) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta.

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Jeżeli Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpi w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

We wskazanych powyżej przypadkach, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 9.5 (a) warunków emisji obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, 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.

### **3.3.8 RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA**

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz podjęcia – w odniesieniu do niektórych z takich zdarzeń – uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu, Obligatariusz będzie uprawniony do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **3.3.9 RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA**

Stosownie do postanowień Punktu 8.4.2 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, z zastrzeżeniem, że będzie to dzień Płatności Odsetek przypadający po trzecim Okresie Odsetkowym. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie, w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariusze nie otrzymają odsetek od Obligacji za część pierwotnie ustalonego okresu zapadalności, przypadającego po dniu wcześniejszego wykupu.

W Dniu Obligatoryjnego wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi kwotę składającą się z sumy: Kwoty Wykupu, Kwoty Odsetek naliczonych za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), oraz Premii w wysokości: (i) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym, (ii) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym.

### **3.3.10 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZGROMADZENIEM OBLIGATARIUSZY**

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji. Dodatkowo, prawo złożenia przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach

określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji może być wykonane jedynie w Okresie Żądania Wcześniejszego Wykupu.

### **3.3.11 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI**

Polskie przepisy podatkowe, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

### **3.3.12 RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI**

Zgodnie z § 13 ust.1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.1 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 13 ust.2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.1a Regulaminu ASO GPW zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, organizator alternatywnego systemu obrotu, może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizator alternatywnego systemu obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 13 ust.1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.1 Regulaminu ASO GPW.

Organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot zgodnie z § 13 ust.3 Regulaminu ASO BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Organizator alternatywnego systemu obrotu GPW zgodnie z § 11 ust.3 Regulaminu ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW.

Zgodnie z § 13 ust.4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.2 Regulaminu ASO GPW w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot.

Organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot zgodnie z § 13 ust.6 Regulaminu ASO BondSpot, po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot.

Zgodnie z Artykułem 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 tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od BondSpot oraz GPW jako organizatorów alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z Artykułem 78 ust 3a. Ustawy o Obrocie w żądaniu, o którym mowa w Artykule 78 ust 3. Ustawy o Obrocie 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 Artykule 78 ust 3. Ustawy o Obrocie. Na podstawie Artykułu 78 ust 3b. Ustawy o Obrocie KNF uchyła decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w Artykule 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, 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.

### **3.3.13 RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU**

Organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot, zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem § 14 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO BondSpot.

Zgodnie z § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot może odstąpić od wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

Zgodnie z § 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w § 14 ust. 2a pkt. 1) Regulaminu ASO BondSpot, lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w § 14 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO BondSpot, lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w § 14 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO BondSpot.



Na podstawie § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot.

Zgodnie z § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator alternatywnego systemu obrotu BondSpot może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO GPW, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu GPW:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) 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, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu GPW może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. § 12 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO GPW, lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO GPW, lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator alternatywnego systemu obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Na podstawie § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **3.3.14 RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI ADMINISTRACYJNYMI I REGULAMINOWYMI NAKŁADANYMI W ZWIĄZKU Z NIEWYWIĄZANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ Z OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH**

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie 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 zł.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności o których mowa w § 18 - 20a polegające na wymogu informowania ASO BondSpot przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 20b ust.3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

BondSpot może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a 15c lub § 17-17b polegające na wymogu informowania ASO GPW przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia GPW może upomnieć Emitenta zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW, lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 (dalej „Rozporządzenie MAR”), które od dnia 3 lipca 2016 r. jest stosowane w polskim porządku prawnym, osoba prawna dopuszczająca się



określonych naruszeń (takich jak usiłowanie manipulacji na rynku kapitałowym, manipulacja lub bezprawne wykorzystanie informacji poufnych) może podlegać pieniężnym sankcjom administracyjnym w kwocie nie niższej niż:

1. 15.000.000 euro lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający - w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR
2. 2.500.000 euro lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający – w przypadku naruszeń art. 16 i art. 17 Rozporządzenia MAR
3. 1.000.000 euro w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR.

### **3.4 INNE RYZYKA**

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Oferującego. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla emitentów prowadzących działalność deweloperską.

## **4 CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

## **5 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Obligacje wyemitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

Podstawa emisji:

- (a) Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:
  - Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 listopada 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji.; oraz
  - Uchwała Nr 1 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 12 lutego 2018r. w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii P i wzoru propozycji nabycia.

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji.

## **6 WIELKOŚĆ EMISJI**

W ramach emisji zostało wyemitowanych 37.000 sztuk Obligacji Serii P (Kod ISIN PLMCIMG00251) o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Łączna wartość nominalna Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 37.000.000 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych).

## **7 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA**

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 986 złotych (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt sześć złotych).

## **8 INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ**

### **8.1. daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Subskrypcja obligacji serii P prowadzona była w terminie od 05 lutego 2018 roku do 09 lutego 2018 roku.

### **8.2. daty przydziału instrumentów dłużnych**

Przydział ostateczny obligacji serii P miał miejsce w dniu 02 marca 2018 roku.

### **8.3. liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

Subskrypcją objętych było do 37.000 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy) sztuk obligacji serii P.

### **8.4. stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy**

Stopa redukcji nie wystąpiła.

### **8.5. liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Przydzielono 37.000 sztuk (słownie: trzydzieści siedem tysięcy) sztuk obligacji serii P.

### **8.6. ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena emisyjna obligacji serii P wynosiła 986 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt sześć złotych) każda.

### **8.7. liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W toku subskrypcji złożono 8 zapisów na obligacje serii P.

### **8.8. liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

Przydziału dokonano dla 8 ze złożonych zapisów na obligacje serii P.

### **8.9. nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Obligacje serii P nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

### **8.10. łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów,**

Łączne koszty emisji wyniosły 466.098,95 zł (czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych i 95/100). Do kosztów emisji zaliczono:

- i. przygotowania i przeprowadzenia oferty – 459.500 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset złotych, zero groszy)
- ii. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów

- iii. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 6.598,95 zł (słownie: sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych i 95/100).
- iv. promocji oferty - brak kosztów
- v. metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Emitent księguje koszty uznane za związane z emisją Obligacji w koszty finansowe.

## 9 WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 9.1 WARUNKI WYKUPU

#### **Wykup Obligacji**

Dniem wykupu obligacji serii P (Kod ISIN PLMCMG00251), jest 01 marca 2021 roku, a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

Kwota Wykupu Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych który przypada na dzień 19 lutego 2021 roku.

#### **Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta**

- 1) Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW („Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”).
- 2) Emitent ma prawo dokonywać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek („Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”), z zastrzeżeniem, że będzie to Dzień Płatności Odsetek przypadający po trzecim Okresie Odsetkowym.
- 3) Zawiadomienie o Obligatoryjnym Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:
  - a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
  - b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
  - c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Obligatoryjnego Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostałych w obrocie Obligacji.
- 4) Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację.

Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię w wysokości: (i) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym, (iv) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym; oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

- 5) Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, Emitent złoży wniosek do GPW i BondSpot organizatora alternatywnego systemu obrotu, na

którym dokonywany jest obrót Obligacjami objętymi niniejszą Notą Informacyjną, o zawieszenie obrotu tymi papierami.

Zgodnie z Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW, obrót obligacjami będzie zawieszony od drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do Dnia przedterminowego wykupu.

### **Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza**

Obligatariuszowi nie przysługuje prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego i natychmiastowego wykupu obligacji, określonych w Pkt. 9 (Wcześniejszy i natychmiastowy wykup obligacji) Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej Obligatariusz, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem okoliczności określonej Pkt. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w punktach Art. 9.1 (a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k) 9.1(l), 9.1 (n) oraz 9.1(p), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu.

Wszelkie płatności wykupu Obligacji w Dniu Wykupu, w wyniku żądania Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji w zakresie Wcześniejszego i Natychmiastowego Wykupu, będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami KDPW.

**Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego Wykupu i Natychmiastowego Wykupu Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną.**

## **9.2 OPROCENTOWANIE**

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), według Stopy Bazowej (tj. WIBOR 6-miesięczny ustalony zgodnie z Warunkami Emisji) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową w wysokości 4,00 punktów procentowych p.a., Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

gdzie:

K - oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

O - oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

L - oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.

Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dzień Płatności Odsetek”) lub - w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu - odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2018-03-02 Pt	2018-08-31 Pt	2018-08-23 Cz	2018-08-31 Pt	182
2	2018-08-31 Pt	2019-03-02 So	2019-02-22 Pt	2019-03-02 So	183
3	2019-03-02 So	2019-08-30 Pt	2019-08-22 Cz	2019-08-30 Pt	181
4	2019-08-30 Pt	2020-03-01 N	2020-02-21 Pt	2020-03-01 N	184
5	2020-03-01 N	2020-08-31 Pn	2020-08-21 Pt	2020-08-31 Pn	183
6	2020-08-31 Pn	2021-03-01 Pn	2021-02-19 Pt	2021-03-01 Pn	182

W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych powyżej z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie do 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

Naliczanie Odsetek od Obligacji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

## 10 WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Emitent ustanowił wskazane poniżej zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji:

- Emitent ustanowił Zastawy Rejestrowe: (i) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o., ustanowiony w dniu 9.02.2018r., wpisanym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów do rejestru zastawów, na łącznie 124.876 szt., nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii A, związanych z funduszem MCI.Euro Ventures 1.0. wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 30.000.210,00 PLN; (ii) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o., ustanowionym w dniu 27.02.2018r., wpisanym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów do rejestru zastawów, na łącznie 135.680 szt. nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii A, związanych z funduszem MCI.TechVentures 1.0. wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 30.000.204,80 PLN, na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych do łącznej najwyższej sumy zabezpieczenia równej 60.000.414,80 PLN.
- Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych został ustanowiony na podstawie umów zastawu rejestrowego, które zostały zawarte pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zastawu.
- W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesiące od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem



MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie łącznie z Certyfikatami Inwestycyjnymi, stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego oraz dodatkowego zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji. Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w powyżej nastąpi w drodze zawarcie stosownej umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego przez posiadacza wyżej wskazanych certyfikatów inwestycyjnych z Administratorem Zastawu lub w drodze aneksu do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych.

- (d) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrośnie do 180% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., poprzez zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany na żądanie Emitenta do podjęcia działań w wyniku których dojdzie do zmniejszenia liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

W przypadku, gdy roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji staną się wymagalne, zgodnie z Warunkami Emisji, a Emitent nie zaspokoi tych roszczeń w terminie określonym w Warunkach Emisji, lub w odpowiednich przepisach prawa, każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać od Administratora Zastawu wszczęcia postępowania zmierzającego do zaspokojenia roszczeń Obligatariusza z tytułu Obligacji, z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych może nastąpić w drodze sądowego postępowania



egzekucyjnego prowadzonego przez komornika sądowego zgodnie z ustawą z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U z 2016 poz. 195).

Administratorem Zastawu jest Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, z siedzibą w Poznaniu, 60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28.

## **11 WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA**

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.12.2017r. wynosiła 257.972.226,50 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące 50/100 złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2017r. wynosiła 0,00 zł (słownie: zero złotych).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, oprócz Obligacji objętych niniejszą notą, Emitent posiada następujące zobowiązania w postaci obligacji:

1. seria J (MCI1218), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00194, o łącznej wartości nominalnej 66.000.000 zł, datą wykupu na dzień 11 grudnia 2018 roku,
2. seria K (MCI0619), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00202, o łącznej wartości nominalnej 54.500.000 zł, datą wykupu na dzień 24 czerwca 2019 roku,
3. seria M (MCI1219), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00228, o łącznej wartości nominalnej 20.650.000 zł, datą wykupu na dzień 20 grudnia 2019 roku
4. seria N, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00236 o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł, datą wykupu na dzień 29 grudnia 2021 roku
5. seria O, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00244 o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł, datą wykupu na dzień 19 czerwca 2020 roku.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji tj. na dzień: 01 marca 2021r. wyniosą 499400 tysięcy złotych.

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

## **12 RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ – W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA**

Nie dotyczy.

## **13 DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z**

## **DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

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

Sprawozdanie finansowe Emitenta, o którym mowa w art. 35 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, wraz z opinią biegłego rewidenta udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta - [www.mci.pl](http://www.mci.pl).

## **14 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

**Nie dotyczy** - obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji serii P.

## **15 W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego Obligacji Serii P została sporządzona na zlecenie Emitenta przez BTFG Audit sp. z o.o, z siedzibą w Warszawie 00-654, przy ul. Śniadeckich 17, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000247697, Nr NIP 7010002814, Nr REGON: 140375705, na dzień 31.12.2017 r. Skróć Wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi w Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji.

## **16 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.**

## **17 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.**

## 18 ZAŁĄCZNIKI:

## 18.1 ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/4542/83/20180212111059

Strona 1 z 15

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.02.2018 godz. 11:10:59

Numer KRS: 0000004542

**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	28.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	83	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/74206/17/963	
	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 AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 932038308, NIP: 8992296521
3.Firma, pod którą spółka działa	MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 8752 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNA VI WYDZIAŁ 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 statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI - 16.07.1999 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13 PRZED NOTARIUSZEM ROMUALDEM BORZEMSKIM, REP. A 4099/99. UCHWAŁĄ WZA Z 30.08.2000 R. (AKT NOT. REP. 4405/1999) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE: 7 UST.1; UCHWAŁĄ WZA Z 18.01.2000 (AKT NOT. REP. 215/2000) ZMIENIONO STATUT PARAGRAFIE: 7 UST.1; UCHWAŁĄ WZA Z 07.04.2000 (AKT NOT. REP. 3794/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 24 UST.1; UCHWAŁĄ WZA Z 26.05.2000 (AKT NOT. REP. 4704/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 7 UST.1, PARAGRAF 7 UST.7, PARAGRAF 7 UST.12, PARAGRAF 9 UST.1 I 2, PARAGRAF 15 UST.2 PKT. H), PARAGRAF 21 UST.3, PARAGRAF 22 LIT.1); UCHWAŁĄ WZA Z 11.08.2000 (AKT NOT. REP. 7264/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 14, PARAGRAFIE 18 UST.1 I 2, PARAGRAFIE 22 LIT.K). UCHWAŁĄ WZA Z 28.12.2000 (AKT NOT. REP. 9771/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 7 UST.1;
	2	UCHWAŁĄ 7 ZWZ Z 14.05.2001 R. (AKT NOT. REP. 4325/2001) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 4 USTĘP.1, UCHWAŁA NR 8 Z 14.05.2001 R (AKT NOT. REP. 4325/2001) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 7 USTĘP.9, PARAGRAFIE 14 USTĘP.10 I 11, PARAGRAFIE 18 USTĘP.3 I 4, PARAGRAFIE 21 PO USTĘPIE 3 DODANO USTĘP.4, W PARAGRAFIE 22 PKT A) I E) OTRZYMAŁY NOWE BRZMIENIE, PARAGRAFIE 23, PARAGRAFIE 24 USTĘP.1, ZMIANA W TREŚCI WYRAŻEN: "KAPITAŁ AKCYJNY" NA "KAPITAŁ ZAKŁADOWY", "WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY" NA "WALNE ZGROMADZENIE", "KODEKS HANDLOWY" NA "KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH" UCHWAŁĄ 9 Z 14.05.2001 R ZWZ (AKT NOT REP. 4325/2001) USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI. KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, PRZED NOTARIUSZEM ROMUALDEM BORZEMSKIM REP. 4325/2001.
	3	23.10.2001R, AKT NOTARIALNY REP. A NR. 9289/2001 R NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13 WE WROCŁAWIU. UCHWAŁĄ NR 01 ZMIENIONO PAR. 7 UST. 7 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 02 ZMIENIONO PAR. 11 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 03 ZMIENIONO PAR. 14 UST. 1, 2, 3 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 04 ZMIENIONO PAR. 15 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 05 ZMIENIONO PAR. 18 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 06 USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	4	18.02.2002, REP. A NR 832/2002, NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK - GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13 ZMIENIONO PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI - UCHWAŁA NR 01/02/2002, ZMIENIONO PAR. 15 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI - UCHWAŁA NR 02/02/2002, USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI - UCHWAŁA NR 03/02/2002
	5	18.02.2002R REP. A NR 832/2002 NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13. ZMIENIONO PAR. 7 - UCHWAŁA NR 01/02/2002 ZMIENIONO PAR. 15 UST. 2 - UCHWAŁA NR 02/02/2002 USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU - UCHWAŁA NR 03/02/2002
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10 CZERWCA 2003, REP. A NR 3545/2003, NOT. HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PL. SOLNY 13 ZMIENIONE ZOSTAŁY PAR. 7, 14, 15, 18, 22 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 7 KWIEŃCIA 2004 R. REP. A NR 1037/2004 SPORZĄDZONY PRZEZ NOT. HELENĘ SZYMCZYK-GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SOLNYM 13 ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY STATUTU SPÓŁKI: § 14 UST.1, § 14 UST.11, § 15 UST.2, § 18 UST.2
	8	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 17 MAJA 2004, REP. A NR 1612/2004 PRZED NOTARIUSZEM HELENĄ SZYMCZYK-GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY PL. SOLNYM 13 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO PAR. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17.12.2004 R. REP. A NR 4385/2004 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYMCZYK-GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13 ZMIENIONO TREŚĆ PAR. 4 UST. 1, PAR. 7 UST. 1, 2 I 13, PAR. 14 UST. 6 I 12
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.06.2005 R., REP. A NR 1720/2005, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYMCZYK-GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY PL. SOLNYM 13 WE WROCŁAWIU; ZMIANIE ULEGŁY NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI REDAKCYJNE STATUTU SPÓŁKI: ZMIENIONO § 4 UST. 1 PKT E),



	ZMIENIONO § 7 UST. 13 PKT A), DO § 14 DODANO USTĘPY 4, 5, 6, 7, 8 I 9 ORAZ WPROWADZONO ZMIANY REDAKCYJNE, ZMIENIONO § 15 UST. 2 PKT K), N), W § 18 NASTĄPIŁY ZMIANY REDAKCYJNE ORAZ DODANO NOWY UST. 3, DO § 21 DODANO UST. 5
11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2006 R., NOTARIUSZ HELENA SZYM CZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REPERTORIUM A NR 3009/2006 ZMIENIONO §14 USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU
12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2006 R., NOTARIUSZ HELENA SZYM CZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REPERTORIUM A NR 3012/2006 ZMIENIONO §7 USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU
13	AKT NOTARIALNY UCHWAŁA ZARZĄDU SPÓŁKI Z DNIA 22.01.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYM CZYK - GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 481/2007. ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU; USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU - UCHWAŁĄ ZARZĄDU Z DNIA 06.07.2007 R.; AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYM CZYK - GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 3282/2007 Z DNIA 25.06.2007R ZMIENIONO: § 7 UST. 13 PKT A) I B), § 14 UST. 16 I UST. 17, § 15 UST. 2, § 18 UST. 2 I UST. 3, § 21 UST. 1, § 22 PKT A), PKT D) I PKT E) STATUTU; USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU - UCHWAŁĄ ZWZA;
14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.06.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYM CZYK-GRABIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 4431/2008. ZMIENIONO: § 4, § 14, § 15 STATUTU DODANO: § 7A DO STATUTU USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU.
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.09.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 15990/2008. ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU.
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.12.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 21076/2008. ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
17	28.05.2009 R., NOTARIUSZ HELENA SZYM CZYK - GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REPERTORIUM A NR 5760/2009, ZMIENIONO § 14 UST. 1 STATUTU.
18	31.07.2009 R., NOTARIUSZ ROMUALD BORZEMSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PLAC SOLNY 13, REPERTORIUM A NR 9606/2009, ZMIENIONO: § 7 A STATUTU.
19	25.05.2009 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NR 4 W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 7772/2009, ZMIENIONO: 7 UST. 1 STATUTU
20	26.10.2009 R. NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 16544/2009 ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU
21	26.10.2009 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 16544/2009 -UCHWAŁĄ NR 2 ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU. 24.11.2009 R., NOTARIUSZ HELENA SZYM CZYK-GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM NR 13, REP. A NR 16176/2009 -ZMIENIONO: § 7 UST. 1, § 7 UST. 13, § 10, § 14 UST. 2, § 15 UST. 2, § 19, § 20, § 22 PKT E) I § 23 STATUTU, W KTÓRYM DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ OZNACZONO JAKO UST. 1 I DODANO

	UST. 2-4 ORAZ USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
22	30.03.2010 R., NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, REPERTORIUM A NR 4777/2010, ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU I UCHWAŁONO TEKST JEDNOLITY.
23	25.10.2010 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 16957/2010; UCHWAŁĄ NR 1 ZARZĄDU ZMIENIONO § 7 UST. 1 29.11.2010 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 19176/2010; UCHWAŁAMI NR 1, NR 2 ZARZĄDU ZMIENIONO § 7 UST. 1 21.12.2010 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PLAC SOLNY 13, REP. A NR 9656/2010 - ZMIENIONO § 2, § 15; § 22
24	AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 3 Z DNIA 29.11.2010 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 19176/2010; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII V). AKT NOTARIALNY Z 21-12-2010 R. ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ NR 06/NWZA/2010 REP. A NR 9656/2010, NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY PLACU SOLNYM 13 ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
25	AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 1 Z DNIA 31.01.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 1844/2011; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII W). AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 1 Z DNIA 11.04.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 6038/2011; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII W). AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 2 Z DNIA 11.04.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 6038/2011; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII U1).
26	30.06.2011 R., REP. A NR 11456/2011, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ KOLPA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4; ZMIENIONO: §7 UST.1 ORAZ §7 UST.13, USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
27	05.06.2012 R., REP. A NR 9914/2012, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, UL.GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, ZMIENIONO: §7A, §14, §15 STATUTU, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
28	17.09.2012 ROK, REPERTORIUM A NR 15159/2012 NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL.GAŁCZYŃSKIEGO NUMER 4 NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW § 7A RADA NADZORCZA ZOSTAŁA UPOWAŻNIONA DO USTALENIA TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU Z UWZGLĘDNIENIEM POWYŻSZYCH ZMIAN
29	28.06.2013 R., REP. A NR 10755/2013, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NUMER 4 ZMIANA § 9 UST. 1 STATUTU
30	17.12.2013 R., ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ KOLPA ZASTĘPCA NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 22290/2013
31	REP. A NR 7594/2015, 03.06.2015 R., MICHAŁ KOLPA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §14 UST.5 I UST.6, §7 UST.1
32	AKT NOTARIALNY REP. A NR 16284/2015 SPORZĄDZONY DNIA 17.11.2015 R., SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, §1 UST.1 I 2, §7 UST.1, §7 UST.13
33	AKT NOTARIALNY Z DN. 28.06.2016R. REP. A NR 9308/2016, SPORZĄDZONY PRZED MICHAŁEM KOLPĄ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4. ZMIANA § 7A, ZMIANA § 14 UST. 5, ZMIANA § 14 UST. 6 PKT 3, USUNIĘCIE W § 14 UST. 9,

	ZMIANA USTĘPU § 14 UST. 16, ZMIANA § 14 UST. 18, DODANIE DO § 14 UST. 21, DODANIE DO § 15 UST. 2 LITERY N), ZMIANA § 15 UST. 3, DODANIE DO § 15 UST. 4, USUNIĘCIE W § 18 UST. 3, ZMIANA § 23 UST. 1, USUNIĘCIE W § 23 UST. 2, UST. 3, UST. 4.
34	AKT NOTARIALNY Z DN. 8.12.2016R. REP. A NR 17639/2016, SPORZĄDZONY PRZED MICHAŁEM KOLPĄ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GALCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA § 7 UST.1
35	AKT NOTARIALNY Z DN. 05.06.2017R. REP. A NR 9228/2017, SPORZĄDZONY PRZED MICHAŁEM KOLPĄ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GALCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA § 7 UST.1
36	24.08.2017, REP. A NR 13972/2017, NOTARIUSZ W WARSZAWIE SŁAWOMIR STROJNY; ZMIANA PAR. 7 UST. 13, SKREŚLONO PAR. 7 UST. 2 STATUTU

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	52 853 114,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	6 273 237,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	52853114
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	52 853 114,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	14 055 446,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 19 500 000,00 Zł



Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

9	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	O
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	P
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	R
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
15	1.Nazwa serii akcji	S
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
16	1.Nazwa serii akcji	U
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
17	1.Nazwa serii akcji	T1



	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
18	1.Nazwa serii akcji	T2
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
19	1.Nazwa serii akcji	V
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
20	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
21	1.Nazwa serii akcji	W
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
22	1.Nazwa serii akcji	U1
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
23	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	17.05.2004
	2	27.03.2008
	3	31.07.2009
	4	17.09.2012

5	17.12.2013
---	------------

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
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	OGRYCAK
	2.Imiona	EWA
	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MAIARZ
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	78073100451
	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	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STUPNICKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF

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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	CZAPSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	65032901592
	2	1.Nazwisko	WARZOCHA
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	69090701518
	3	1.Nazwisko	DUBIŃSKI
		2.Imiona	JAROSŁAW
		3.Numer PESEL	69081712138
	4	1.Nazwisko	PETRYKOWSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	78110900396
	5	1.Nazwisko	GRENDOWICZ
		2.Imiona	MARIUSZ CEZARY
		3.Numer PESEL	60110401991

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	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

5	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
6	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
8	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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	16.07.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	13.06.2003	01 STYCZEŃ 2002 R. DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	21.05.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R. WŁASNEGO I SKONSOLIDOWANEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
	4	11.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	21.07.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	08.08.2008	01.01.2007-31.12.2007
	8	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	12	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	13.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	11.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	26.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.



Identyfikator wydruku: RP/4542/83/20180212111059

Strona 12 z 15

lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	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
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	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	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	08.08.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	7	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	13.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013



	9	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	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
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	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
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	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

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 - Zarząd komisaryczny
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 12.02.2018
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a>

## 18.2 ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

### Tekst jednolity Statutu MCI Capital Spółka Akcyjna

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1.

1. Firma Spółki brzmi: "MCI Capital" Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy "MCI Capital" S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego oraz firmy w tłumaczeniu na języki obce.

##### § 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

##### § 3.

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może otwierać oddziały, filie, zakłady i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą oraz może uczestniczyć w spółkach prawa handlowego i prawa cywilnego z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w ramach obowiązujących przepisów prawnych.

##### § 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) 64.20.Z- działalność holdingów finansowych,
  - 2) 64.30.Z- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
  - 3) 64.92.Z- pozostałe formy udzielania kredytów,
  - 4) 64.99.Z- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
  - 5) 66.19.Z- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
  - 6) 70.10.Z- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
  - 7) 70.21.Z- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
  - 8) 70.22.Z- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - 9) 74.90.Z- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

##### § 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### § 6.

Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym".

#### II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

##### § 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.853.114,00 (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące sto czternaście) złotych i dzieli się na 52.853.114,00 (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące sto czternaście) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.
2. *Skreślony.*
3. Akcje Spółki kolejnych emisji mogą być imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
5. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
6. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału oraz do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Wszystkie akcje uczestniczą w dywidendzie w równej wysokości.





7. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji.
9. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
10. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe i fundusze celowe.
11. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.
12. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną w ust. 11 mogą być użyte w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego.
13. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony nie tylko w sposób określony w powyższym ustępie 8, ale także w trybie art. 444 i następnych kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego, w sposób określony poniżej:
  - a) Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.273.237,00 złotych (sześć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem), przez emisję nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 6.273.237,00 złotych („Akcje”);
  - b) Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy;
  - c) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
  - d) podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje jedynie w zamian za wkłady gotówkowe;
  - e) ustalenie ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem iż cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego nie będzie niższa niż wyższa z dwóch wartości:
    - średnia ważona wolumenem cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. z okresu kolejnych trzydziestu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień każdorazowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego,
    - średnia ważona wolumenem cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. z okresu kolejnych pięciu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień każdorazowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego;
  - f) za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone w całości lub części;
  - g) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;
  - h) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy;
  - i) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego.



### § 7A.

1. Łączną wartość nominalną wszystkich warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki określona jest na kwotę nie wyższą niż 14.055.446,00 zł (czternaście milionów pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych) na którą składają się:
  - 1) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 21/ZWZA/2008 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2008 r., zmienioną Uchwałą nr 04/NWZA/2009 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 r., którego wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 8.000.000,00 zł (osiem milionów złotych);
  - 2) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane na mocy uchwały Nr 20/ZWZ/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2012 roku, którego wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 400.000,00 (czterysta tysięcy) złotych;
  - 3) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 września 2012 r., którego łączna wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 5.555.000,00 zł (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych);
  - 4) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 21 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2016 r., którego łączna wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 100.446 zł (sto tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):
  - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „J”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 8.000.000 (osiem milionów);
  - 2) akcje serii „J” obejmowane będą przez uprawnionych obligatariuszy, będących posiadaczami obligacji zamiennych serii „B” wyemitowanych na podstawie uchwały nr 03/NWZA/2008 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2008 r., zmienionej uchwałą 03/NWZA/2009 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 r.
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 2):
  - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „I”, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda w liczbie nie większej niż 400.000 (czterysta tysięcy).
  - 2) akcje serii „I” obejmowane będą przez uprawnionych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii „A”, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 19/ZWZ/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2012 roku.
4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 3):
  - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „Z”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 5.555.000 (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy);
  - 2) akcje serii „Z” obejmowane będą przez uprawnionych obligatariuszy, będących posiadaczami obligacji zamiennych serii G1, obligacji zamiennych serii G2, obligacji zamiennych serii G3, obligacji zamiennych serii G4 lub obligacji zamiennych serii G5 wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 września 2012 r.
5. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 4):
  - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „A1”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 100.446 (sto tysięcy czterysta czterdzieści sześć);
  - 2) akcje serii „A1” obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii „C” emitowanych przez Spółkę.

### III. ORGANY SPÓŁKI

#### § 8.

Organami Spółki są :

- a) Zarząd.
- b) Rada Nadzorcza.
- c) Walne Zgromadzenie.

#### **A. Zarząd**

##### **§ 9.**

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na trzy lata. Członkowie pierwszego Zarządu są powoływani przez założycieli Spółki na dwa lata.
2. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.

##### **§ 10.**

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich.
2. Jeżeli konkretna sprawa, dotycząca zarządzania Spółką, nie jest zastrzeżona Statutem lub bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, to należy do kompetencji Zarządu Spółki.
3. Regulamin Zarządu Spółki określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza.

##### **§ 11.**

1. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Prokurent może reprezentować Spółkę tylko łącznie z członkiem Zarządu Spółki. Do odbioru wezwań i innych doręczeń wystarcza, jeżeli doręczenie następuje do rąk jednego członka Zarządu, ale zawsze w lokalach Zarządu.
3. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółki.

##### **§ 12.**

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu.

##### **§ 13.**

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

#### **B. Rada Nadzorcza**

##### **§ 14.**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 3 poniżej członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:
  - a) Tak długo jak akcjonariusz Alternative Investmnet Partners sp. z o.o. (poprzednia nazwa firmy Immoventures sp. z o.o.) posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1(jednego) członka Rady Nadzorczej;
  - b) Walne Zgromadzenie wybiera i odwołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. W przypadku zmniejszenia się liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu poniżej 20% (dwadzieścia procent) posiadanych przez akcjonariusza, uprawnionego do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższym § 14 ustęp 2 lit. a) akcjonariusz ten traci uprawnienia wynikające z § 14 ustęp 2 lit. a), a mandat powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej wygasa. Stwierdzenie



- wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.
4. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie z przyczyn określonych w ust. 3 powyżej albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika. Do powołania członka Rady Nadzorczej na podstawie niniejszego ustępu stosować się będą odpowiednio postanowienia ustępów od 5 do 9 poniżej. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.
  5. Przynajmniej dwóch z członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej oraz wytyczne zawarte w pkt II.Z.4. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo wskazane w obowiązujących w danym czasie innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek, , których akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
  6. Dla potrzeb ustalenia niektórych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 5 powyżej:
    - 1) „podmiotem dominującym” lub „podmiotem zależnym” – jest odpowiednio podmiot określony zgodnie z art. 4 § 1 punkt 4 Kodeksu spółek handlowych;
    - 2) „podmiotem powiązanym” – jest odpowiednio podmiot określony zgodnie z art. 4 § 1 punkt 5 Kodeksu spółek handlowych;
    - 3) „znacząca wysokość wynagrodzenia dodatkowego” lub „znaczące stosunki handlowe” oznacza odpowiednio wynagrodzenie dodatkowe lub obrót towarami (usługami) o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion złotych) rocznie.
  7. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura niezależnego członka Rady Nadzorczej, powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie dokonuje się. W razie odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej bądź wygaśnięcia jego mandatu z innych przyczyn, Zarząd niezwłocznie zawiadomi akcjonariusza, o którym mowa w § 14 ustęp 2 lit. a) Statutu, jeżeli ten akcjonariusz powołał członka Rady Nadzorczej celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej albo zwoła niezwłocznie Walne Zgromadzenie celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej. Przyczyną odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej ze składu Rady może być w szczególności zaprzestanie spełniania kryteriów niezależności.
  8. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5-7 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 5 powyżej. Powyższe zobowiązanie należy stosować odpowiednio do powoływania członków Rady Nadzorczej przez uprawnionych akcjonariuszy albo powoływania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
  9. *Skreślony*
  10. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.



11. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
12. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej lub Prezes Zarządu zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych.
13. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
14. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
15. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
16. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 5 (pięć) dniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 5 (pięć) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
17. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
18. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
19. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej."
20. Z zastrzeżeniem poniższego § 18 ustęp 2 dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z § 14 ustęp 15 i 16 powyżej.
21. Niepowołanie członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, o których mowa w ust. 5, jak również wygaśnięcie mandatów tych członków w trakcie trwania kadencji lub zaprzestanie spełniania przez nich tych kryteriów w trakcie pełnienia mandatu, nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorczą.

#### **§ 15.**

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.
2. Do szczególnych obowiązków Rady, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
  - a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;



- b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- d) ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- e) uchwalanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- f) wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek, na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów, albo na zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeżeli kwota takiej transakcji przekracza 5%(pięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu,
- g) opiniowanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
- h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- i) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 14 ust. 6 Statutu Spółki) na rzecz członków Zarządu Spółki,
- j) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- k) wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji,
- l) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań (dokonywanie transakcji), o wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę 10% (dziesięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli takie zobowiązania (transakcje) dotyczą:
  - (1) zobowiązań (transakcji) pojedynczych lub serii powiązanych ze sobą zobowiązań (transakcji), w tym także zobowiązań (transakcji) warunkowych i zobowiązań (transakcji) terminowych;
  - (2) pożyczek i kredytów;
  - (3) emisji obligacji oprocentowanych, dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa nie przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
  - (4) emisji obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych), dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wszystkich już wyemitowanych obligacji nie przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu emisji obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
- (5) udzielania przez Spółkę poręczeń oraz zaciągania przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki;
- (6) ustanawiania zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki;
- (7) zbycia składników majątku trwałego Spółki.
- m) wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie zasadami określonymi w § 7 ustęp 13 Statutu.
- n) wydawanie, na wniosek Zarządu Spółki, zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby





głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym, innych niż transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.

3. Na potrzeby postanowienia ust. 2 lit. n) przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.
4. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:
  - a) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, o ile zostały one wdrożone w Spółce; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
  - b) sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
    - (1) składu Rady Nadzorczej i jej komitetów,
    - (2) spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 5,
    - (3) liczby posiedzeń Rady Nadzorczej i jej komitetów w raportowanym okresie,
    - (4) dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
  - c) ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
  - d) ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze albo o informację o braku takiej polityki.

#### **§ 16.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

#### **§ 17.**

Rada może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.

#### **§ 18.**

1. Z zastrzeżeniem poniższych ustępów 2 i 3, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach wskazanych w powyższym paragrafie 15 ust. 2 punkt: d,) g), h) oraz od k) do m) Statutu, pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez akcjonariusza na podstawie § 14 ust. 2 lit. a) Statutu,
3. *Skreślony*
4. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.

5. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

### **C. Walne Zgromadzenie.**

#### **§ 19.**

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

#### **§ 20.**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402.1-402.3 kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
6. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

#### **§ 21.**

1. Jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji.
2. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały, także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie przewidują inaczej.
4. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
5. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 22.**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, a także sprawozdania finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania obowiązków;
  - b) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
  - c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
  - d) zbycie nieruchomości Spółki;
  - e) emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;





- f) wyrażanie zgody na emisję przez Zarząd Spółki obligacji oprocentowanych w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
- g) wyrażanie zgody na emisję przez Zarząd Spółki obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych) w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych i wszystkich już wyemitowanych obligacji przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
- h) podział zysku lub pokrycie strat, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- i) dokonanie zmian w Statucie Spółki;
- j) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- k) zatwierdzanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej;
- l) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- m) z zastrzeżeniem § 14 ustęp 2 lit. a), wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- n) uchwalenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

#### § 23.

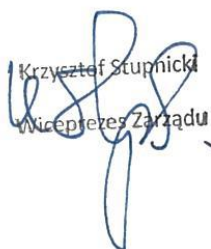
1. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.
2. *Skreślony*
3. *Skreślony*
4. *Skreślony*

### IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

#### § 24.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 1999 r.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
3. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji".
4. Likwidatorami są członkowie Zarządu i osoba wyznaczona przez Radę Nadzorczą.
5. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.
6. Założycielami Spółki są: MCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Wybrzeże Wyspiańskiego 13, HOWELL S.A. z siedzibą w Szczawnie Zdroju przy ulicy Ratuszowej 3, Tomasz Czechowicz, zamieszkały we Wrocławiu przy ulicy Bartoszowickiej 3 i Andrzej Dadełto, zamieszkały w Legnicy przy ulicy Jowisza 1/5.

Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu



Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu



## 18.3 ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

### PROTOKÓŁ

### ODPIS

z głosowania Członków Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przeprowadzonego w trybie określonym w § 14 ust. 18 Statutu Spółki oraz § 22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zarządzanego przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki w dniu 8 listopada 2017 roku

W głosowaniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość uczestniczyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej Spółki:

1. *Jarosław Dubiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej*
2. *Piotr Czapski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*
3. *Mariusz Grendowicz - Członek Rady Nadzorczej*
4. *Grzegorz Warzocha - Członek Rady Nadzorczej*
5. *Marcin Petrykowski - Członek Rady Nadzorczej*

Głosowaniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość poddana będzie uchwała w następującej sprawie:

*Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, przekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymują się od oddania głosu”.

Oddanie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub Spółce, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos został oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

Zarządzający Głosowanie niniejszym stwierdza, iż w wyniku głosowania zarządzanego w trybie określonym w § 14 ust. 18 Statutu Spółki oraz § 22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, oddano:

**W zakresie uchwały numer 1**

5 ważne głosy, w tym 5 głosy „za” powzięciem uchwały, 0 „przeciw” powzięciu uchwały oraz 0 „wstrzymujących się”.

Wobec powyższego, uchwała nr 1 została powzięta w następującym brzmieniu w dniu 10 listopada 2017 roku.



Jarosław Dubiński – Zarządzający Głosowanie Obiegowe –  
Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

**UCHWAŁA Nr 1**  
**Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji**

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą MCI Capital S.A. (**Spółka**), na podstawie § 15 ust. 2 lit. 1 pkt. 3 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu, uchwala co następuje:

**§ 1**

1. Rada Nadzorcza Spółki, wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji na okaziciela, o łącznej wartości nie większej aniżeli 40.000.000 złotych (słownie: czterdzieści milionów złotych) (dalej „**Obligacje**”).
2. Rada Nadzorcza akceptuje także poniższe szczegółowe zasady i warunki emisji Obligacji:
  - 1) Obligacje będą oferowane na podstawie art. 33 pkt. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U.2015, poz. 238, ze zm.).
  - 2) Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.
  - 3) Zarząd Spółki będzie upoważniony i zobowiązany, aby określić:
    - a) maksymalną liczbę emitowanych Obligacji,
    - b) oprocentowanie jednej Obligacji,
    - c) cenę emisyjną jednej Obligacji,
    - d) termin ostatecznego wykupu Obligacji przez Spółkę,
    - e) szczegółowe zasady ustalania i wypłaty oprocentowania Obligacji, okresy oprocentowania, terminy wypłaty oprocentowania Obligacji,
    - f) zasady i przypadki wcześniejszego wykupu Obligacji,
    - g) wszystkie inne warunki emisji Obligacji nie określone w niniejszej Uchwale.
  3. Obligacje zabezpieczone zostaną zastawem rejestrowym ustanowionym na certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
  4. Zarząd Spółki jest upoważniony podjęcia i dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do skutecznego przeprowadzenia emisji Obligacji i wykonania, przez Spółkę zobowiązań podjętych w związku z emisją Obligacji.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

*Wydruki korespondencji mailowej stanowiącej oddanie głosu przez każdego Członka Rady Nadzorczej Spółki za pośrednictwem poczty elektronicznej zgodnie z § 22 Regulaminu Rady Nadzorczej, stanowią załączniki do niniejszego protokołu.*



**Marcin Tulejski**

**Dd:** Jaroslaw Dubinski <j.dubinski@dfj-law.pl>  
**Wysłano:** piątek, 10 listopada 2017 08:58  
**Do:** Mariusz Grendowicz; Marcin Tulejski; Piotr Czapski; Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors; Marcin Petrykowski  
**OW:** Tomasz Czechowicz; Ewa Ogryczak; Krzysztof Stupnicki  
**Temat:** RE: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.



Szanowni Państwo,  
 Głosuję za podjęciem uchwały.

Pozdrawiam  
 Marek Dubiński



ul. Zielna 37  
 00-108 Warszawa  
 tel. 022 436 06 01  
 fax. 022 436 06 02  
[www.dfj-law.pl](http://www.dfj-law.pl)



This e-mail message is confidential, intended only for the named recipient(s) above and may contain information that is privileged, attorney work product or exempt from disclosure under applicable law. If you have received this message in error, or are not the named recipient(s), please immediately notify the sender by e-mail at [biuro@dfj-law.pl](mailto:biuro@dfj-law.pl) or by telephone at +48 22 436 06 01 and delete this e-mail message from your computer. Thank you.

Niniejsza wiadomość jest przeznaczona wyłącznie dla wskazanego w niej odbiorcy i może zawierać informacje poufne. Jeśli nie jesteście Państwo adresatem tej informacji prosimy o niezwłoczne poinformowanie o tym fakcie nadawcy pocztą elektroniczną pod adresem [biuro@dfj-law.pl](mailto:biuro@dfj-law.pl) lub telefonicznie pod nr +48 22 436 06 01 oraz niekopiowanie i nieprzekazywanie tej wiadomości osobom nieupoważnionym. Dziękujemy.

**From:** Mariusz Grendowicz [mailto:mariusz.grendowicz@gmail.com]  
**Sent:** Thursday, November 09, 2017 11:53 PM  
**To:** 'Marcin Tulejski' <tulejski@mci.eu>; j.dubinski@dfj-law.pl; 'Piotr Czapski' <piotr.czapski.1@gmail.com>; Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors' <grzegorz.warzocha@avanta-audit.pl>; 'Marcin Petrykowski' <petrykowski.marcin@gmail.com>  
**Cc:** 'Tomasz Czechowicz' <czechowicz@mci.eu>; 'Ewa Ogryczak' <ogryczak@mci.eu>; 'Krzysztof Stupnicki' <stupnicki@mci.eu>  
**Subject:** RE: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Szanowni Państwo,

Głosuję ZA podjęciem uchwały.

Pozdrawiam,

Mariusz Grendowicz

**From:** Marcin Tulejski [mailto:tulejski@mci.eu]

**Sent:** Wednesday, November 8, 2017 10:01 AM

**To:** 'j.dubinski@dfj-law.pl' <j.dubinski@dfj-law.pl>; Piotr Czapski (piotr.czapski.1@gmail.com)

<piotr.czapski.1@gmail.com>; Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors <grzegorz.warzocha@avanta-audit.pl>; Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com>; Marcin Petrykowski <petrykowski.marcin@gmail.com>

**Cc:** Tomasz Czechowicz <czechowicz@mci.eu>; Ewa Ogryczak <ogryczak@mci.eu>; Krzysztof Stupnicki <stupnicki@mci.eu>

**Subject:** Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Szanowni Członkowie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. (Spółka), na podstawie udzielonego mi i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego pełnomocnictwa, przesyłam powiadomienie o rozpoczęciu procedury Głosowania Obiegowego przez Radę Nadzorczą Spółki wraz z projektem uchwały, która być powzięta w głosowaniu, wszelkie materiały niezbędne do rozpatrzenia spraw objętych zakresem projektu uchwały oraz projekt protokołu, który zostanie sporządzony po odbyciu głosowania. Głosowanie przez Radę Nadzorczą Spółki odbędzie się zgodnie z §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki w drodze Głosowania Obiegowego (w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) dostępnych wszystkim Członkom Rady Nadzorczej tj. za pomocą poczty elektronicznej).

**Powiadomienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego  
o rozpoczęciu  
Głosowania Obiegowego**

Na podstawie §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zarządzam Głosowaniem Obiegowym w następującej sprawie:

*Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki przekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymują się” od oddania głosu”.

Oddanie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Radzie Nadzorczej lub Spółce, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos został oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

Adresy poczty elektronicznej Spółki, na który należy przesłać głos nad uchwałą: [ogryczak@mci.eu](mailto:ogryczak@mci.eu), [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

Uprzejmie proszę o oddawanie głosów zgodnie z ww. instrukcją do 10 listopada 2017 roku, godzina 23:59:59 czasu polskiego.

Pozostałe kwestie nie wskazane w niniejszym powiadomieniu, a dotyczące Głosowania Obiegowego wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W załączeniu projekt protokołu wraz z projektem uchwały numer 1.

Pozdrawiam

*Jarosław Dubiński – Zarządzający Głosowanie Obiegowe –*

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki*



**Marcin Tulejski**  
Radca Prawny  
tel. kom.: 48 697 888 473  
e-mail: [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

**MCI CAPITAL S.A.**  
**Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Polska**  
wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy  
w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000004542, NIP: 8992296521  
REGON: 932038308, kapitał zakładowy: 52 853 114 zł



Uwaga: Treść niniejszej wiadomości może być poufna i objęta zakazem jej ujawniania. Jeśli czytelnik niniejszej wiadomości nie jest jej zamierzonym adresatem, pracownikiem lub pośrednikiem upoważnionym do jej przekazania adresatowi, niniejszym informujemy, że wszelkie rozprowadzanie, dystrybucja lub powielanie niniejszej wiadomości jest zabronione. Jeżeli otrzymałeś tę wiadomość omyłkowo, prosimy bezwzględnie zawiadomić nadawcę wysyłając odpowiedź na niniejszą wiadomość i usunąć ją z poczty. Dziękujemy. MCI CAPITAL

rzez  
enie  
i ma  
wały  
ółki  
ania  
ość,

mie

łki,  
się

dy  
los

u  
isu

w

**Marcin Tulejski**

**Od:** Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com>  
**Wysłano:** czwartek, 9 listopada 2017 23:53  
**Do:** Marcin Tulejski; j.dubinski@dfj-law.pl; 'Piotr Czapski'; 'Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors'; 'Marcin Petrykowski'  
**W:** Tomasz Czechowicz; Ewa Ogryczak; Krzysztof Stupnicki  
**Temat:** RE: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.



Szanowni Państwo,

Głosuję ZA podjęciem uchwały.

Pozdrawiam,

Mariusz Grendowicz

**From:** Marcin Tulejski [mailto:tulejski@mci.eu]  
**Sent:** Wednesday, November 8, 2017 10:01 AM  
**To:** 'j.dubinski@dfj-law.pl' <j.dubinski@dfj-law.pl>; Piotr Czapski (piotr.czapski.1@gmail.com) <piotr.czapski.1@gmail.com>; Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors <grzegorz.warzocha@avanta-audit.pl>; Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com>; Marcin Petrykowski <petrykowski.marcin@gmail.com>  
**Cc:** Tomasz Czechowicz <czechowicz@mci.eu>; Ewa Ogryczak <ogryczak@mci.eu>; Krzysztof Stupnicki <stupnicki@mci.eu>  
**Subject:** Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Szanowni Członkowie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. (Spółka), na podstawie udzielonego mi przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego pełnomocnictwa, przesyłam powiadomienie o rozpoczęciu procedury Głosowania Obiegowego przez Radę Nadzorczą Spółki wraz z projektem uchwały, która ma być powzięta w głosowaniu, wszelkie materiały niezbędne do rozpatrzenia spraw objętych zakresem projektu uchwały oraz projekt protokołu, który zostanie sporządzony po odbyciu głosowania. Głosowanie przez Radę Nadzorczą Spółki odbędzie się zgodnie z §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki w drodze Głosowania Obiegowego (w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, następujących wszystkim Członkom Rady Nadzorczej tj. za pomocą poczty elektronicznej).

**Powiadomienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego  
o rozpoczęciu  
Głosowania Obiegowego**

Na podstawie §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zarządzam Głosowanie Obiegowe w następującej sprawie:

*Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, przekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymują się od oddania głosu”.



Oddanie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rad Nadzorczej lub Spółce, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos został oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

Adresy poczty elektronicznej Spółki, na który należy przesłać głos nad uchwałą: [ogryczak@mci.eu](mailto:ogryczak@mci.eu), [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

Uprzejmie proszę o oddawanie głosów zgodnie z ww. instrukcją do 10 listopada 2017 roku, godzina 23:59:59 czasu polskiego.

Pozostałe kwestie nie wskazane w niniejszym powiadomieniu, a dotyczące Głosowania Obiegowego wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W załączeniu projekt protokołu wraz z projektem uchwały numer 1.

Pozdrawiam

*Jarosław Dubiński – Zarządzający Głosowanie Obiegowe –*

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki*

**Marcin Tulejski**  
Radca Prawny

tel. kom.: 48 697 888 473  
e-mail: [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

**MCI CAPITAL S.A.**

**Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Polska**

wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy  
w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000004542, NIP: 8992296521  
REGON: 932038308, kapitał zakładowy: 52 853 114 zł



Uwaga: Treść niniejszej wiadomości może być poufna i objęta zakazem jej ujawniania. Jeśli czytelnik niniejszej wiadomości nie jest jej zamierzonym adresatem, pracownikiem lub pośrednikiem upoważnionym do jej przekazania adresatowi, niniejszym informujemy, że wszelkie rozprowadzanie, dystrybucja lub powielanie niniejszej wiadomości jest zabronione. Jeżeli otrzymałeś tę wiadomość omyłkowo, prosimy bezwzględnie zawiadomić nadawcę wysyłając odpowiedź na niniejszą wiadomość i usunąć ją z poczty. Dziękujemy. MCI CAPITAL

Rady  
y głos **Marcin Tulejski**

Id: Grzegorz Warzocha I Avanta Auditors & Advisors <grzegorz.warzocha@avanta-audit.pl>  
Wysłano: czwartek, 9 listopada 2017 09:36  
Do: Marcin Tulejski; Ewa Ogryczak  
W: j.dubinski@dfj-law.pl  
Temat: RE: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

sa. W  
oddaję głos „za”.  
Grzegorz Warzocha

From: Marcin Tulejski [mailto:tulejski@mci.eu]  
Sent: Wednesday, November 8, 2017 10:01 AM  
To: 'j.dubinski@dfj-law.pl' <j.dubinski@dfj-law.pl>; Piotr Czapski (piotr.czapski.1@gmail.com) <piotr.czapski.1@gmail.com>; Grzegorz Warzocha I Avanta Auditors & Advisors <grzegorz.warzocha@avanta-audit.pl>; Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com>; Marcin Petrykowski <petrykowski.marcin@gmail.com>  
Cc: Tomasz Czechowicz <czechowicz@mci.eu>; Ewa Ogryczak <ogryczak@mci.eu>; Krzysztof Stupnicki <stupnicki@mci.eu>  
Subject: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

zanowni Członkowie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. (Spółka), na podstawie udzielonego mi przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego pełnomocnictwa, przesyłam powiadomienie o rozpoczęciu procedury Głosowania Obiegowego przez Radę Nadzorczą Spółki wraz z projektem uchwały, która ma być powzięta w głosowaniu, wszelkie materiały niezbędne do rozpatrzenia spraw objętych zakresem projektu uchwały oraz projekt protokołu, który zostanie sporządzony po odbyciu głosowania. Głosowanie przez Radę Nadzorczą Spółki odbędzie się zgodnie z §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki w drodze Głosowania obiegowego (w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, dostępnych wszystkim Członkom Rady Nadzorczej tj. za pomocą poczty elektronicznej).

**Powiadomienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego  
o rozpoczęciu  
Głosowania Obiegowego**

Na podstawie §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zarządzam Głosowanie obiegowe w następującej sprawie:

*powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, przekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymują się od oddania głosu”.

Oddanie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub Spółce, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos został oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

Adresy poczty elektronicznej Spółki, na który należy przesłać głos nad uchwałą: [ogryczak@mci.eu](mailto:ogryczak@mci.eu), [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

Uprzejmie proszę o oddawanie głosów zgodnie z ww. instrukcją do **10 listopada 2017 roku, godzina 23:59:59 czasu polskiego.**

Pozostałe kwestie nie wskazane w niniejszym powiadomieniu, a dotyczące Głosowania Obiegowego wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W załączeniu projekt protokołu wraz z projektem uchwały numer 1.

Pozdrawiam

*Jarosław Dubiński – Zarządzający Głosowanie Obiegowe –*

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki*

**Marcin Tulejski**  
Radca Prawny

tel. kom.: 48 697 888 473  
e-mail: [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

**MCI CAPITAL S.A.**

**Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Polska**

wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy  
w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000004542, NIP: 8992296521  
REGON: 932038308, kapitał zakładowy: 52 853 114 zł



Uwaga: Treść niniejszej wiadomości może być poufna i objęta zakazem jej ujawniania. Jeśli czytelnik niniejszej wiadomości nie jest jej zamierzonym adresatem, pracownikiem lub pośrednikiem upoważnionym do jej przekazania adresatowi, niniejszym informujemy, że wszelkie rozprowadzanie, dystrybucja lub powielanie niniejszej wiadomości jest zabronione. Jeżeli otrzymałeś tę wiadomość omyłkowo, prosimy bezwzględnie zawiadomić nadawcę wysyłając odpowiedź na niniejszą wiadomość i usunąć ją z poczty. Dziękujemy. MCI CAPITAL

**Marcin Tulejski**

**od:** Marcin Petrykowski <petrykowski.marcin@gmail.com>  
**Wysłano:** środa, 8 listopada 2017 22:48  
**o:** Marcin Tulejski; Ewa Ogryczak  
**temat:** Re: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

odzy,

niejszym glosuje ZA powizeciem wspomnianej ponizej uchwały.

pozdrowieniami,  
 Marcin Petrykowski

**om:** Marcin Tulejski <tulejski@mci.eu>

**ate:** Wednesday, 8 November 2017 at 10:00

**o:** "j.dubinski@dfj-law.pl" <j.dubinski@dfj-law.pl>, "Piotr Czapski (piotr.czapski.1@gmail.com)"  
 piotr.czapski.1@gmail.com>, Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors <grzegorz.warzocha@avanta-  
 dit.pl>, Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com>, Marcin Petrykowski  
 petrykowski.marcin@gmail.com>

**o:** Tomasz Czechowicz <czechowicz@mci.eu>, Ewa Ogryczak <ogryczak@mci.eu>, Krzysztof Stupnicki  
 tupnicki@mci.eu>

**bject:** Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

anowni Członkowie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. (Spółka), na podstawie udzielonego mi przez  
 zewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego pełnomocnictwa, przesyłam powiadomienie  
 rozpoczęciu procedury Głosowania Obiegowego przez Radę Nadzorczą Spółki wraz z projektem uchwały, która ma  
 być powzięta w głosowaniu, wszelkie materiały niezbędne do rozpatrzenia spraw objętych zakresem projektu uchwały  
 z projekt protokołu, który zostanie sporządzony po odbyciu głosowania. Głosowanie przez Radę Nadzorczą Spółki  
 będzie się zgodnie z §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki w drodze Głosowania  
 obiegowego (w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,  
 stępnych wszystkim Członkom Rady Nadzorczej tj. za pomocą poczty elektronicznej).

**Powiadomienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego  
 o rozpoczęciu  
 Głosowania Obiegowego**

podstawie §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zarządzam Głosowanie  
 iegowe w następującej sprawie:

*powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

onkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki,  
 ekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymują się  
 oddania głosu”.

danie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rady  
 dzorczej lub Spółce, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos  
 tał oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

resy poczty elektronicznej Spółki, na który należy przesłać głos nad uchwałą: [ogryczak@mci.eu](mailto:ogryczak@mci.eu), [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)



Upieram się o oddawanie głosów zgodnie z ww. instrukcją do **10 listopada 2017 roku, godzina 23:59:59 czasu polskiego**.

Pozostałe kwestie nie wskazane w niniejszym powiadomieniu, a dotyczące Głosowania Obiegowego wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W załączeniu projekt protokołu wraz z projektem uchwały numer 1.

Pozdrawiam

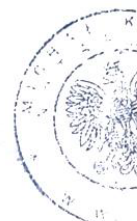
*Jarosław Dubiński – Zarządzający Głosowanie Obiegowe –*

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki*

**Marcin Tulejski**  
Radca Prawny

tel. kom.: 48 697 888 473  
e-mail: [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

**MCI CAPITAL S.A.**  
**Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Polska**  
wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy  
w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000004542, NIP: 8992296521  
REGON: 932038308, kapitał zakładowy: 52 853 114 zł



Uwaga: Treść niniejszej wiadomości może być poufna i objęta zakazem jej ujawniania. Jeśli czytelnik niniejszej wiadomości nie jest jej zamierzonym adresatem, pracownikiem lub pośrednikiem upoważnionym do jej przekazania adresatowi, niniejszym informujemy, że wszelkie rozprowadzanie, dystrybucja lub powielanie niniejszej wiadomości jest zabronione. Jeżeli otrzymałeś tę wiadomość omyłkowo, prosimy bezwzględnie zawiadomić nadawcę wysyłając odpowiedź na niniejszą wiadomość i usunąć ją z poczty. Dziękujemy. MCI CAPITAL

zasu **Marcin Tulejski**

**Od:** Piotr Czapski <piotr.czapski.1@gmail.com>  
**Wysłano:** piątek, 10 listopada 2017 09:42  
**Do:** Mariusz Grendowicz  
**W:** Marcin Tulejski; Jarosław Dubiński; Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors; Marcin Petrykowski; Tomasz Czechowicz; Ewa Ogryczak; Krzysztof Stupnicki  
**Temat:** Re: Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Szanowni,  
 również głosuję za.  
 Pozdrawiam,  
 Piotr Czapski

W dniu 9 listopada 2017 23:52 użytkownik Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com> napisał:

Szanowni Państwo,

Głosuję ZA podjęciem uchwały.

Pozdrawiam,

Mariusz Grendowicz

**From:** Marcin Tulejski [mailto:tulejski@mci.eu]  
**Sent:** Wednesday, November 8, 2017 10:01 AM  
**To:** 'j.dubinski@dfj-law.pl' <j.dubinski@dfj-law.pl>; Piotr Czapski (piotr.czapski.1@gmail.com) <piotr.czapski.1@gmail.com>; Grzegorz Warzocha | Avanta Auditors & Advisors <grzegorz.warzocha@avanta-audit.pl>; Mariusz Grendowicz <mariusz.grendowicz@gmail.com>; Marcin Petrykowski <petrykowski.marcin@gmail.com>  
**Cc:** Tomasz Czechowicz <czechowicz@mci.eu>; Ewa Ogryczak <ogryczak@mci.eu>; Krzysztof Stupnicki <stupnicki@mci.eu>  
**Subject:** Głosowanie Obiegowe Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Szanowni Członkowie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. (Spółka), na podstawie udzielonego mi przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego pełnomocnictwa, przesyłam powiadomienie o rozpoczęciu procedury Głosowania Obiegowego przez Radę Nadzorczą Spółki wraz z projektem uchwały, która ma być powzięta w głosowaniu, wszelkie materiały niezbędne do rozpatrzenia spraw objętych zakresem projektu uchwały oraz projekt protokołu, który zostanie sporządzony po odbyciu głosowania. Głosowanie przez Radę Nadzorczą Spółki odbędzie się zgodnie z §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki w drodze Głosowania

Obiegowego (w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, dostępnych wszystkim Członkom Rady Nadzorczej tj. za pomocą poczty elektronicznej).

**Powiadomienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego**

**o rozpoczęciu**

**Głosowania Obiegowego**



Na podstawie §14 ust.18 Statutu Spółki oraz §22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zarządzam Głosowanie Obiegowe w następującej sprawie:

*Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki przekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymując się od oddania głosu”.

Oddanie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub Spółce, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos został oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

Adresy poczty elektronicznej Spółki, na który należy przesłać głos nad uchwałą: [ogryczak@mci.eu](mailto:ogryczak@mci.eu), [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

Uprzejmie proszę o oddawanie głosów zgodnie z ww. instrukcją do 10 listopada 2017 roku, godzina 23:59:59 czasu polskiego.

Pozostałe kwestie nie wskazane w niniejszym powiadomieniu, a dotyczące Głosowania Obiegowego wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W załączeniu projekt protokołu wraz z projektem uchwały numer 1.

Pozdrawiam

*Jarosław Dubiński – Zarządzający Głosowanie Obiegowe –*

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki*



**Marcin Tulejski**

**MCI CAPITAL S.A.**

Radca Prawny

Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Polska

tel. kom.: 48 697 888 473

wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy

e-mail: [tulejski@mci.eu](mailto:tulejski@mci.eu)

w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000004542, NIP: 8992296521

REGON: 932038308, kapitał zakładowy: 52 853 114 zł



Uwaga: Treść niniejszej wiadomości może być poufna i objęta zakazem jej ujawniania. Jeśli czytelnik niniejszej wiadomości nie jest jej zamierzonym adresatem, pracownikiem lub

pośrednikiem upoważnionym do jej przekazania adresatowi, niniejszym informujemy, że wszelkie rozprowadzanie, dystrybucja lub powielanie niniejszej wiadomości jest zabronione.

Jeżeli otrzymałeś tę wiadomość omyłkowo, prosimy bezwzględnie zawiadomić nadawcę wysyłając odpowiedź na niniejszą wiadomość i usunąć ją z poczty. Dziękujemy. MCI CAPITAL



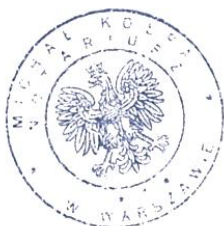
KANCELARIA NOTARIALNA  
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny  
Wiktor Wągradzki, Michał Kołpa  
NOTARIUSZE  
Spółka Cywilna  
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4  
tel. 22 8283021, 226265066, 22 8260722  
fax 22 8271077  
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 3362 /2018

Dnia dziewiątego marca roku dwa tysiące osiemnastego (09.03.2018).-----

Poświadczam zgodność tego odpisu z okazanym dokumentem. -----

Pobrano: takse notarialną w kwocie 84 zł z § 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 237) oraz podatek VAT-23% w kwocie 19,32 zł z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2011 roku, nr 177, poz.1054 ze zm.). -----



Michał Kołpa  
notariusz

*Michał Kołpa*

**Protokół z podejmowania uchwał przez Zarząd  
MCI Capital Spółka Akcyjna (Spółka)  
w trybie § 22 ust. 1 lit. a) Regulaminu Zarządu Spółki  
(w trybie pisemnym)**

ODPIS

W dniu 12 lutego 2018 r., na podstawie § 22 ust. 1 lit. a) Regulaminu Zarządu Spółki, Krzysztof Stupnicki (Wiceprezes Zarządu Spółki – Członek Zarządu wskazany przez Prezesa Zarządu na podstawie § 22 ust. 1 Regulaminu Zarządu) zarządził głosowanie w trybie wskazanym w § 22 ust. 1 lit. a) Regulaminu Zarządu Spółki w następujących sprawach:

*Powzięcie uchwały w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii P oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji (Uchwała numer 1)*

*Powzięcie uchwały w sprawie Wstępnego Przydziału Obligacji serii P (Uchwała numer 2)*

Członkowie Zarządu Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu Uchwał Zarządu, przekazanych im za pośrednictwem poczty elektronicznej, głosują w trybie pisemnym polegającym na pisemnym oddaniu głosu przez biorącego udział w głosowaniu Członka Zarządu, poprzez złożenie podpisu pod treścią projektu uchwały z zaznaczeniem o oddanym głosie „za przyjęciem uchwały”, „przeciw uchwale” lub „wstrzymuję się od głosu”.


Termin na oddawanie głosów upływa 12 lutego 2018 rok, czasu polskiego.

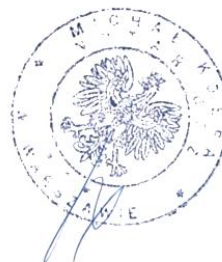
Zarządzający Głosowanie niniejszym stwierdza, iż w wyniku głosowania zarządzonego w trybie określonym w § 22 ust. 1 lit. a) Regulaminu Zarządu Spółki, oddano:

**W zakresie uchwały numer 1 oraz numer 2**

4 ważne głosy, w tym 3 głosy „za” powzięciem uchwał głosów 0 „przeciw” powzięciu uchwał oraz 1 „wstrzymujących się”.

Wobec powyższego, uchwała nr 1 oraz uchwała numer 2 zostały powzięte w dniu 12 lutego 2018 roku w następującym brzmieniu.

  
Krzysztof Stupnicki – Zarządzający Głosowanie



**Uchwała Nr 1**  
**Zarządu Spółki MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) w sprawie ustalenia Warunków Emisji**  
**Obligacji serii P oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji**

**§ 1**

Zarząd Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015, poz. 238 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), postanawia przeprowadzić emisję Obligacji serii P, na warunkach zawartych w Warunkach Emisji Obligacji serii P, do maksymalnej wartości nominalnej 37.000.000 PLN (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych).

**§ 2**

Zarząd Spółki postanawia:

- 1) wyemitować Obligacje serii P o wartości nominalnej do kwoty 37.000.000 PLN (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych),
- 2) przyjąć Warunki Emisji Obligacji serii P w brzmieniu ustalonym w Załączniku Nr 1 do niniejszej uchwały,
- 3) przyjąć Wzór Propozycji Nabycia Obligacji serii P, w brzmieniu ustalonym w Załączniku Nr 2 do niniejszej uchwały.

**§ 3**

Szczegółowe warunki emisji obligacji, a w szczególności rodzaj emitowanych obligacji, wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej, oprocentowania obligacji i wypłaty należnych odsetek, forma zabezpieczenia, a także informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst zawarte są w Warunkach Emisji Obligacji serii P oraz w Propozycji Nabycia Obligacji serii P, stanowiących załączniki do niniejszej uchwały.

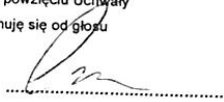
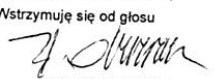
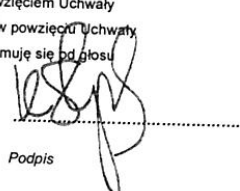
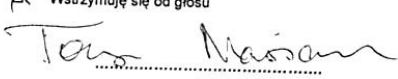
**§ 4**

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii P i wzorze Propozycji Nabycia Obligacji serii P stanowiących załączniki do niniejszej uchwały.

**§ 5**

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.



<p><b>Tomasz Czechowicz</b> Prezes Zarządu</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwe zaznaczyć]</p>	<p><b>Ewa Ogryczak</b> Wiceprezes Zarządu</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwe zaznaczyć]</p>
<p><b>Krzysztof Stupnicki</b> Wiceprezes Zarządu</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwe zaznaczyć]</p>	<p><b>Tomasz Masiarz</b> Członek Zarządu</p> <p><input type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input checked="" type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwe zaznaczyć]</p>



**Uchwała Nr 2**  
**Zarządu Spółki MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) w sprawie**  
**Wstępnego Przydziału Obligacji serii P**

§ 1

1. Zarząd Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015, poz. 238 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), w związku z Uchwałą Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 lutego 2018 r. w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii P oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji serii P, postanawia **wstępnie przydzielić** Obligacje serii P, w określonej ilości podmiotom, które złożyły Deklaracje Nabycia Obligacji, wskazane tabeli poniżej niniejszej uchwały:

Investor	Marża (pb)	Popyt (Liczba obligacji)	Wartość zapisu (PLN)	Komentarz
1	400	2 000	2 000 000	Nie więcej niż 10% emisji
2	400	240	240 000	
3	400	4 000	4 000 000	
4	400	1 400	1 400 000	Nie więcej niż 20% emisji
5	400	8 000	8 000 000	Nie więcej niż 20% emisji
6	400	15 000	15 000 000	
7	400	2 660	2 660 000	Nie więcej niż 10% emisji
8	400	3 700	3 700 000	Nie więcej niż 10% emisji
		37 000	37 000 000	

2. Liczba Obligacji serii P wstępnie przydzielona danemu podmiotowi została wskazana w §1 pkt.1 niniejszej uchwały, do których Emitent postanawia skierować Propozycję Nabycia Obligacji serii P, za pośrednictwem Organizatora Emisji – Raiffeisen Bank Polska S.A.

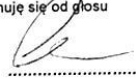

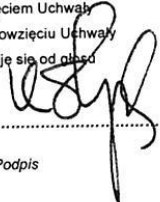

§ 2

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii P, stanowiące załącznik do Uchwały Zarządu Spółki Nr 1 z dnia 12 lutego 2018 r.

§ 3

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.



<p><b>Tomasz Czechowicz</b> Prezes Zarządu</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwie zaznaczyć]</p>	<p><b>Ewa Ogryczak</b> Wiceprezes Zarządu</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwie zaznaczyć]</p>
<p><b>Krzysztof Stupnicki</b> Wiceprezes Zarządu</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwie zaznaczyć]</p>	<p><b>Tomasz Masiarz</b> Członek Zarządu</p> <p><input type="checkbox"/> Za powzięciem Uchwały  <input type="checkbox"/> Przeciw powzięciu Uchwały  <input checked="" type="checkbox"/> Wstrzymuję się od głosu</p> <p>  .....  Podpis</p> <p>[właściwie zaznaczyć]</p>







## 18.4 ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P

### WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji **serii P** („**Obligacje**”), emitowanych w Warszawie przez **MCI CAPITAL S.A.** 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, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, Nr REGON: 932038308, kapitał zakładowy w wysokości 52.886.596,00 złotych, opłacony w całości, adres strony internetowej: [www.mci.pl](http://www.mci.pl) („**Emitent**”).

#### 1 DEFINICJE

Poza terminami zdefiniowanymi w innym miejscu Warunków Emisji, terminy pisane wielką literą posiadają znaczenia przypisane im poniżej.

- |       |                                   |   |
|-------|-----------------------------------|---|
| 1.1.1 | <b>„Administrator Zastawu”</b>    | oznacza Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, 60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28.  |
| 1.1.2 | <b>„Banki Referencyjne”</b>       | oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.   |
| 1.1.3 | <b>„BondSpot”</b>                 | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.   |
| 1.1.4 | <b>„Catalyst”</b>                 | oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.   |
| 1.1.5 | <b>„Certyfikat Rezydencji”</b>    | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.).  |
| 1.1.6 | <b>„Certyfikaty Inwestycyjne”</b> | <p>łącznie <b>124.876 szt.</b> nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych <b>serii A</b>, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oraz</p> <p>łącznie <b>135.680 szt.</b> nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych <b>serii A</b>, związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wydzielonym w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub inne certyfikaty inwestycyjne ww. Funduszu objęte zastawem rejestrowym na zabezpieczenie Obligacji.</p> |

1.1.7	<b>„Data Badania”</b>	oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.
1.1.8	<b>„Depozytariusz”</b>	oznacza KDPW.
1.1.9	<b>„Dług netto”</b>	oznacza łączną wartość bilansową jednostkowego Zadłużenia Finansowego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
1.1.10	<b>„Dzień Emisji”</b>	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu lub KDPW (jeśli rachunek papierów wartościowych Inwestora prowadzi KDPW) lub na rachunku zbiorczym posiadacza rachunku zbiorczego (jeżeli obligacje mają być zapisane na rachunku zbiorczym, zgodnie z Art. 2.1 Warunków Emisji.
1.1.11	<b>„Dzień Natychmiastowego Wykupu”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
1.1.12	<b>„Dzień Wcześniejszego Wykupu”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 Warunków Emisji.
1.1.13	<b>„Dzień Płatności”</b>	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
1.1.14	<b>„Dzień Płatności Odsetek”</b>	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
1.1.15	<b>„Dzień Przekazania Informacji”</b>	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.
1.1.16	<b>„Dzień Roboczy”</b>	oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym Banki Referencyjne i KDPW są otwarte i prowadzą działalność.
1.1.17	<b>„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”</b>	oznacza 6 Dzień Roboczy przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać ustalona w ww. 6 Dniu Roboczym Stopa Procentowa.
1.1.18	<b>„Dzień Ustalenia Uprawnionych”</b>	oznacza: w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.14 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych, a w stosunku do innych płatności 6 dni roboczych przed danym Dniem Płatności, chyba, że Warunki Emisji stanowią inaczej.
1.1.19	<b>„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji.

1.1.20	„Dzień Wykupu”	oznacza <b>01 marca 2021 r.</b> , a w przypadku gdy taki dzień nie będzie Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
1.1.21	„Emitent”	oznacza MCI Capital S.A. 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, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 52.886.596,00 złotych, opłacony w całości.
1.1.22	„Fundusze MCI”	oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny dla których organem jest MCI Capital TFI S.A., w tym w szczególności: (i) Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (ii) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iii) MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iv) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyłączeniem MCI Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
1.1.23	„Grupa”	oznacza grupę kapitałową, w której Emitent jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, z wyłączeniem: (i) Funduszy MCI; (ii) spółek kapitałowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych, w których Fundusz MCI posiada jakiekolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób; oraz (iii) spółek handlowych, w której którakolwiek ze spółek o której mowa w pkt (ii) posiada jakiekolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub których jest współnikiem lub w które dokona inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio poprzez inną spółkę.
1.1.24	„Grupa PEM”	oznacza grupę kapitałową, w której Private Equity Manager S.A. z siedzibą w Warszawie jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
1.1.25	„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
1.1.26	„Kapitały własne”	oznacza wartość bilansową jednostkowego kapitału własnego Emitenta ogółem.
1.1.27	„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
1.1.28	„Kwota do Zapłaty”	oznacza wymagalną Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.



- 1.1.29 „Kwota Odsetek” lub „Odsetki” oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
- 1.1.30 „Kwota Natychmiastowego Wykupu” oznacza Kwotę Wykupu, wraz z Odsetkami naliczonymi za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (włącznie).
- 1.1.31 „Kwota Wcześniejszego Wykupu” oznacza Kwotę Wykupu, wraz z Premią oraz Odsetkami naliczonymi za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 1.1.32 „Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu” oznacza Kwotę Wykupu, wraz z Odsetkami naliczonymi za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 1.1.33 „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej (w danym czasie) jednej Obligacji, to jest pomniejszoną o sumę kwot wypłaconych w ramach częściowych Wcześniejszych Wykupów.
- 1.1.34 „Marża Odsetkowa” oznacza 4%.
- 1.1.35 „Natychmiastowy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
- 1.1.36 „Obligacje” oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela **serii P**, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie określonej w Art. 2.3, z których wynikające świadczenia, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają niniejsze Warunki Emisji, a „**Obligacja**” oznacza jedną taką Obligację.
- 1.1.37 „Obligatariusz” oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 1.1.38 „Wcześniejszy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.39 „Oдноśny Okres” oznacza każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu półrocza roku obrotowego.
- 1.1.40 „Organizator Emisji” oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000014540.
- 1.1.41 „Okres Odsetkowy” oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie)



lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

- |        |  |                |  |
|--------|--|----------------|--|
| 1.1.42 | <b>„Okres Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”</b> | <b>Żądania</b> | oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(a), 9.1(b), 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1(l), 9.1(n) oraz 9.1(p) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił. |
| 1.1.43 | <b>„PLN” lub „złoty”</b>                             |                | oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.  |
| 1.1.44 | <b>„Premia”</b>                                      |                | Oznacza, w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu w ramach Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, kwotę: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym,</li> <li>(ii) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym,</li> </ul>   |
| 1.1.45 | <b>„Propozycja Nabycia”</b>                          |                | oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.  |
| 1.1.46 | <b>„Przypadki Naruszenia”</b>                        |                | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.  |
| 1.1.47 | <b>„Regulacje KDPW”</b>                              |                | oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.   |
| 1.1.48 | <b>„Regulamin KDPW”</b>                              |                | oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.   |
| 1.1.49 | <b>„Spółka Zależna”</b>                              |                | oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów.  |
| 1.1.50 | <b>„Stopa Bazowa”</b>                                |                | oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego   |

następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

- |        |   |  |
|--------|---|--|
| 1.1.51 | <b>„Stopa Procentowa”</b>                           | oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.  |
| 1.1.52 | <b>„Szczegółowe Zasady”</b>                         | oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzone uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z późn. zm., lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.  |
| 1.1.53 | <b>„Uczestnik Depozytu”</b>                         | oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW. |
| 1.1.54 | <b>„Ustawa o Ofercie”</b>                           | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).   |
| 1.1.55 | <b>„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”</b> | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.   |
| 1.1.56 | <b>„Ustawa o Obligacjach”</b>                       | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.   |
| 1.1.57 | <b>„Ustawa Rachunkowości”</b>                       | o oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2016, poz. 1047 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.   |
| 1.1.58 | <b>„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”</b>              | oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 – tekst jednolity, ze zm.).   |
| 1.1.59 | <b>„Warunki Emisji”</b>                             | oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.  |
| 1.1.60 | <b>„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”</b>           | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 niniejszych Warunków Emisji.  |
| 1.1.61 | <b>„Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu”</b>         | rozumiany jako stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym  |

oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy.

Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu będzie badany na każdą Datę Badania, począwszy od Daty Badania przypadającej na 30 czerwca 2018 r., a wyliczenia będą publikowane w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.

- 1.1.62 **„Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta”** oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o wartość środków i ekwiwalentów pieniężnych, do wartości aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
- 1.1.63 **„Zadłużenie Finansowe”** oznacza zadłużenie Emitenta wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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.
- z wyłączeniem zadłużenia wobec:
- e. Grupy PEM,
  - f. Spółki handlowej, w której MCI posiada co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób,
  - g. Spółki handlowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób;
  - h. Spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt. (g) powyżej, posiada jakiekolwiek akcje lub udiały w kapitale zakładowym lub w której jest współnikiem, lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę,
  - i. Funduszy MCI.
- 1.1.64 **„Zastaw Rejestrowy”, „Zastawy Rejestrowe”, „Zabezpieczenie”** oznacza ustanowiony:
- (i) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o. na łącznie **124.876 szt.** nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych **serii A**, związanych z funduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do **30.000.210,00 PLN**;
  - (ii) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o. na łącznie **135.680 szt.** nie



mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych **serii A**, związanych z funduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do **30.000.204,80 PLN**.

1.1.65 „Zgromadzenie Obligatariuszy”

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, w rozumieniu art. 6 ust. 3 Ustawy o obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący **Załącznik nr 1** do niniejszych Warunków Emisji.

## 2 FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA

### 2.1 Rodzaj Obligacji

Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, nie mające formy dokumentu, emitowanymi przez Emitenta.

Obligacje będą rejestrowane, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy i przysługują podmiotom, będącym posiadaczami rachunków papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzonych przez Uczestników Depozytu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na rachunkach zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmioty uprawnione z Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji oraz sposób dokonania zawiadomień oraz płatności z tytułu Obligacji określają postanowienia Regulacji KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

### 2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji

- (a) Obligacje są emitowane w **serii P** i posiadają numery od 00001 do maksymalnie 37.000.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji wynosi: 1.000,00 PLN,
- (d) Dzień Emisji: **02 marca 2018 r.**
- (e) Dzień Wykupu: **01 marca 2021 r.**
- (f) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi: **37.000**.
- (g) Obligacje emitowane są w Warszawie.

### 2.3 Podstawa emisji

- (a) Obligacje emitowane są przez proponowanie ich nabycia zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały **Nr 1** Zarządu MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia **12 lutego 2018 r.** w sprawie emisji obligacji serii P, ustalenia warunków emisji obligacji serii P oraz wzoru propozycji nabycia obligacji serii P; oraz
- (c) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały **Nr 1** Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia **10 listopada 2017 r.** w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji.

### 2.4 Niezwłocznie po emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Catalist. Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Catalist nastąpi nie później niż w ciągu 45 dni od Dnia Emisji.



### 3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

#### 3.1 Status Obligacji

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji.

#### 3.2 Świadczenia z Obligacji

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

#### 3.3 Przenoszenie praw z Obligacji

Przenoszenie praw z Obligacji w obrocie wtórnym odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Regulacjami KDPW oraz regulaminie rynku Catalyst, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie.

#### 3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia, o ile Emitent nie pozostaje w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z Obligacji.

### 4 ZABEZPIECZENIE

#### 4.1 Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone z zobowiązaniem do ustanowienia zabezpieczeń. Emitent ustanowi wskazane poniżej zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji w terminie do 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji:

- (a) Emitent spowoduje ustanowienie Zastawów Rejestrowych na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych jednego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej **30.000.210,00 PLN** i drugiego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej **30.000.204,80 PLN**.
- (b) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony w terminie do 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji, na podstawie umów zastawu rejestrowego, które zostaną zawarte pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zastawu.
- (c) Skrót Wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej na dzień **31.12.2017 r.** przez uprawnionego biegłego oraz uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego zawarte są w Załącznik Nr 2 do niniejszych Warunków Emisji. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych jest udostępniona zgodnie z art. 30 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (d) Po Dniu Emisji Emitent będzie udostępniać wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach kwartalnych, począwszy od ostatniego dnia 1 kwartału 2018 roku, na stronie internetowej Emitenta [www.mci.pl](http://www.mci.pl) oraz stosownie do regulaminu Catalyst. Wycena dokonywana po Dniu Emisji będzie ustalana w oparciu o dokonaną przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych, oraz nie będzie ona poddawana badaniu przez uprawnionego biegłego, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach („Wycena”). Celem uniknięcia wątpliwości, Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- (e) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego

zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie łącznie z Certyfikatami Inwestycyjnymi, stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego oraz dodatkowego zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji. Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w powyżej nastąpi w drodze zawarcia stosownej umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego przez posiadacza wyżej wskazanych certyfikatów inwestycyjnych z Administratorem Zastawu lub w drodze aneksu do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych.

- (f) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w lit e) powyżej, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrosła do 180% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., poprzez zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany na żądanie Emitenta do podjęcia działań w wyniku których dojdzie do zmniejszenia liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

- 4.2 W przypadku, gdy roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji staną się wymagalne, zgodnie z Warunkami Emisji, a Emitent nie zaspokoi tych roszczeń w terminie określonym w Warunkach Emisji, lub w odpowiednich przepisach prawa, każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać od Administratora Zastawu wszczęcia postępowania zmierzającego do zaspokojenia roszczeń Obligatariusza z tytułu Obligacji, z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych może nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez komornika sądowego zgodnie z ustawą z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U z 2016 poz. 195).



## 5 CEL EMISJI

- 5.1 Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

## 6 OPROCENTOWANIE

- 6.1 Obligacje będą oprocentowane poczynając od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („**Stopa Procentowa**”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

- 6.2 Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

Gdzie:

- K** oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,  
**N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym czasie,  
**O** oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz  
**L** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

- 6.3 Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyluczając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.

- 6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6.7 poniżej, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2018-03-02 Pt	2018-08-31 Pt	2018-08-23 Cz	2018-08-31 Pt	182
2	2018-08-31 Pt	2019-03-02 So	2019-02-22 Pt	2019-03-02 So	183
3	2019-03-02 So	2019-08-30 Pt	2019-08-22 Cz	2019-08-30 Pt	181
4	2019-08-30 Pt	2020-03-01 N	2020-02-21 Pt	2020-03-01 N	184
5	2020-03-01 N	2020-08-31 Pn	2020-08-21 Pt	2020-08-31 Pn	183
6	2020-08-31 Pn	2021-03-01 Pn	2021-02-19 Pt	2021-03-01 Pn	182

- 6.5 W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w Art. 6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie do 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

- 6.6 Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Art. 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

- 6.7 Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

- 6.8 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

## 7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 7.2 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacza rachunku zbiorczego, w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z Szczegółowymi Zasadami w zakresie tego, czy Obligatariusz jest zobowiązany jest do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikatu Rezydencji, w celu przekazania Emitentowi.
- 7.3 Uczestnik Depozytu prowadzący rachunek papierów wartościowych lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacz rachunku zbiorczego może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 7.4 Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikatu Rezydencji, w celu przekazania Emitentowi.

## 8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu za każdą wykupywaną Obligację.
- 8.2 Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 9.
- 8.4 Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
  - 8.4.1 Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW („**Wcześniejszy Wykup**”).
  - 8.4.2 Emitent ma prawo dokonywać Wcześniejszego Wykupu w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”), z zastrzeżeniem, że będzie to Dzień Płatności Odsetek przypadający po trzecim Okresie Odsetkowym.
  - 8.4.3 Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupu Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:
    - (a) Dzień Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;



- (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.

8.4.4 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację.

8.4.5 Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

## 9 OBLIGATORYJNY WCZEŚNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w której zostanie wyrażona zgoda na złożenie przez Obligatariuszy żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w związku z zaistnieniem danego zdarzenia określonego w Art. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k) 9.1(l), 9.1 (n) oraz 9.1(p) poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („**Przypadki Naruszenia**”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Art. 9.2 poniżej:

- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłocie z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Roboczych; lub
- (b) **Naruszenie innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (c) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (d) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub

- podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub
- (e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub
- (f) **Wskaźnik finansowy:**
- i. Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta przekroczy poziom 0,5, na określoną Datę Badania; lub
  - ii. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ przekroczy poziom 0,75 na określoną Datę Badania; lub
- (g) **Utrata wartości Zabezpieczenia Obligacji:** gdy Wycena Zabezpieczenia Obligacji obniży się do 100% lub mniej wartości nominalnej Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie i na warunkach określonych w Art 4.1 lit.(e), lub
- (h) **Zbycie certyfikatów:** nastąpi zbycie lub obciążenie Certyfikatów Inwestycyjnych, wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu, z zastrzeżeniem, iż zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy lub Grupy PEM, nie stanowi zbycia wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego; lub
- (i) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (j) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji; lub
- (k) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 3 miesięcy od Dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (l) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zostanie rozwiązany; lub
- (m) **Niespełnienie innych zobowiązań:** Emitent nie będzie trwale wypełniał zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji innych niż określone w Art. 9.1; lub
- (n) **Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub
- (o) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10%



kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 150 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami; lub

- (p) **Nieustanowienie Zabezpieczenia Obligacji:** Zastawy Rejestrowe nie zostaną ustanowione zgodnie z Art. 4.1 Warunków Emisji w terminie do 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

- 9.2 W przypadku wystąpienia którejkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w Art. 9.1, po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Art. 9.1, za wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k) 9.1(l), 9.1(n) oraz 9.1(p), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do doręczenia Emitentowi w trakcie trwania Okresu Żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”) a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 60 Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie Warunków Emisji, stan faktyczny stanowiący zaistniały Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 9.3 Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 60 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”).
- 9.4 Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 9.5 Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („Natychmiastowy Wykup”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
- (a) **Postępowanie Upadłościowe i Układowe:** (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (ii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (iv) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
  - (b) **Likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
  - (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

- 9.6 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Art. 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w Art. 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („Dzień Natychmiastowego Wykupu”).
- 9.7 Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

## 10 ZAWIADOMIENIA

- 10.1 Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.mci.pl](http://www.mci.pl), a także po wprowadzeniu obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zgodnie z regulaminami odpowiedniego rynku obrotu.
- 10.2 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:

**MCI Capital S.A.**  
ul. Plac Europejski 1  
00-844 Warszawa  
Do wiadomości: Zarząd Spółki

- 10.3 Adres do zawiadomień, o którym mowa w Art. 10.2, Emitent może zmienić w każdym czasie, co nie będzie stanowiło zmiany Warunków Emisji. W takim przypadku Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie adresu, zgodnie z art. 10.1.
- 10.4 Zapis na obligację lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji przez Emitenta może zostać złożone w postaci elektronicznej.

## 11 STATUS ORGANIZATORA EMISJI

Emitent powierzył Organizatorowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Organizatorem Emisji. Organizator Emisji nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Emitent posiada kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A., i z tego tytułu występuje potencjalny konflikt interesów, jak również Organizator Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie Emitenta. Wykonywanie przez Organizatora Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## 12 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać okresowe dane finansowe sporządzone zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie do publikacji takich informacji przez spółki publiczne, w terminach określonych w tych przepisach;
- 12.2 O ile Ustawa o Obligacjach nie stanowi inaczej, Emitent będzie udostępniać Posiadaczom informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach na stronie internetowej Emitenta [www.mci.pl](http://www.mci.pl).



- 12.3 Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od jego stwierdzenia, za pośrednictwem strony internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl).

### 13 ZMIANY

- 13.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy Obligacji dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Zmiany Warunków Emisji, określone w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach po Dniu Emisji mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, działającego zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji, kontrasygnowanej przez Emitenta w przypadku zgody Emitenta na dokonaną zmianę.
- 13.3 Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta [www.mci.pl](http://www.mci.pl) oraz za pośrednictwem raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 7 dni od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

### 14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

#### 14.1 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

#### 14.2 Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwym dla siedziby Emitenta.

### 15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

#### 15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim Obligatoryjnym Wcześniejszym Wykupem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub
  - (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim Natychmiastowym Wykupem; lub
  - (c) w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim Wcześniejszym Wykupem i o ile Obligacje będą wykupione w całości; lub
  - (d) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie Obligacje od Obligatariusza; lub
  - (e) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty w związku z wykupem Obligacji w Dniu WYkupu,
- 15.2 Z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach w obrocie wtórnym Emitent może nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.
- 15.3 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

### 16 PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

- 16.1 Dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Obligacji publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach przekazywane są w formie drukowanej do Organizatora Emisji i przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.

### 17 ZAŁĄCZNIKI

- 17.1 Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji **Serii P** – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

17.2 Załącznik nr 2 do Warunków Emisji Obligacji **Serii P** – skrót wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych.

Miejsce sporządzenia: Warszawa

Data sporządzenia: 12 lutego 2018r.



---

(podpisy Emitenta)

## ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P

### Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji serii **P** wyemitowanych przez **MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 52.886.596,00 złotych, opłacony w całości, adres strony internetowej: [www.mci.pl](http://www.mci.pl), niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („Obligatariusze”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii **P** („**Warunki Emisji**”).

#### 2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji oraz na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii lub objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji” („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 dni kalendarzowych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („**Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy**”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.mci.pl](http://www.mci.pl)). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 dni kalendarzowych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta ([www.mci.pl](http://www.mci.pl)). W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami, Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.



### 3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dostarczonym na co najmniej 7 dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2016 r., poz. 687 ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy, do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (d) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu; oraz
  - (ii) zabierania głosu.
- (f) Emitent udostępnia listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy.

### 4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) 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.
- (b) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy..
- (d) Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich obecnych Obligatariuszy. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.



- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
  - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (vii) liczenie oddanych głosów;
  - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imię i nazwisko/ firmę oraz adres zamieszkania/ siedzibę Obligatariusza, informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania. Na wniosek Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji 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.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać: (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał; (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści; (iv) liczbę reprezentowanych ważnych głosów, procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia; (v) zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

## 5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jednakże dla zmiany Warunków Emisji w zakresie określonym w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) 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 Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (e) Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na stronie internetowej Emitenta ([www.mci.pl](http://www.mci.pl)) w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie do 5 dni kalendarzowych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza podczas głosowania jawnego wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje, a podczas głosowania tajnego głosuje osobno w imieniu każdego z reprezentowanych Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent publikuje na stronie internetowej oraz treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie internetowej ([www.mci.pl](http://www.mci.pl)) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia Emitenta oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i na warunkach określonych w tej ustawie.

## 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie są realizowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach lub mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta, zgodnie z trybem określonym w pkt 5 c) Regulaminu.

**ZAŁĄCZNIK NR 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P**

**Uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego oraz skrót z wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej na dzień 31.12.2017 r. przez uprawnionego biegłego.**

**1. Uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego**

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego Obligacji Serii M została sporządzona na zlecenie Emitenta przez BTFG Audit sp. z o.o, z siedzibą w Warszawie 00-654, przy ul. Śniadeckich 17, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000247697, Nr NIP 7010002814, Nr REGON: 140375705 („Rzecznawca”).

Emitent wziął pod uwagę, w szczególności:

- doświadczenie Rzecznawcy w sporządzaniu wycen aktywów, w tym wycen Certyfikatów Inwestycyjnych,
- opinię o Rzecznawcy,
- brak powiązań kapitałowych i osobowych z Emitentem.

W ocenie Emitenta, doświadczenie i kwalifikacje Rzecznawcy w należyty sposób zapewnia przygotowanie rzetelność wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego, odzwierciedlającą ich godziwą wartość na dzień sporządzenia wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

**2. Skrót z wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej na dzień 31.12.2017r. przez uprawnionego biegłego**



BTFG

BTFG Audit sp. z o.o.  
ul. Śniadeckich 17  
00-654 Warszawa  
www.btfg.pl

WYCIĄG Z RAPORTU Z WYCENY  
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ  
MCI.PRIVATE VENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

2 lutego 2018 r.

  
Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu

BTFG

BTFG Audit sp. z o.o.

## 1 INFORMACJE PODSTAWOWE

### 1.1 Przedmiot wyceny

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 31 grudnia 2017 r. 124.876 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A, wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej również „Fundusz”), związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. oraz łącznie 135.680 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A, wyemitowanych przez Fundusz, związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., należące do MCI Fund Management Sp. z o.o. (dalej „Certyfikaty”).

### 1.2 Podmiot dokonujący wyceny

Wycena została dokonana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17, wpisany na listę KIBR pod nr 3105.

### 1.3 Cel i podstawa prawna przeprowadzanych prac

Celem wyceny Certyfikatów jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji 40.000 obligacji serii P o łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych), które wyemitowane zostaną przez MCI Capital S.A. Przedmiot zastawu rejestrowego stanowić będą Certyfikaty, o których mowa powyżej.

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



BTFG

BTFG Audit sp. z o.o.

#### 1.4 Zakres przeprowadzanych prac

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

1. Zestawienie lokat subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31.12.2017 r.
2. Politykę Rachunkowości Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
3. Potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31.12.2017 r.
4. Wyciąg z ewidencji uczestników funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
5. Sprawozdanie finansowe funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r. wraz z Opinią i Raportem biegłego rewidenta.
6. Potwierdzenie od depozytariusza wyceny lokat subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31.12.2017 r.
7. Modele w pliku Excel wyceny spółek portfelowych i innych aktywów finansowych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31.12.2017 r. wraz ze sprawozdaniami finansowymi lub danymi finansowymi spółek portfelowych, na których oparto wyceny.
8. Bilans subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31.12.2017 r. wraz z wyliczeniami WAN/CI.
9. Wyciągi bankowe potwierdzające stan środków pieniężnych i lokat na dzień 31.12.2017 r.
10. Kalkulacja wysokości należnego wynagrodzenia do Dnia Wyceny, tj. 31.12.2017 r.
11. Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli MCI Capital S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

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

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto. Podstawą kalkulacji wartości Certyfikatów były wartości księgowe aktywów i pasywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r.

  
Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

**ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM**

  
Strona 3 z 6  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu

BTFG

BTFG Audit sp. z o.o.

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

#### 1.5 Zastrzeżenia

BTFG Audit sp. z o.o. nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji, wymienionych w punkcie 1.4.

Jeżeli informacje zawarte w przekazanych BTFG Audit sp. z o.o. dokumentach, wymienionych w punkcie 1.4, nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

BTFG Audit sp. z o.o. nie przeprowadzała badania ksiąg rachunkowych ani dokumentacji formalno - prawnej Funduszu. BTFG Audit sp. z o.o. dokonała ogólnej weryfikacji pod względem spójności otrzymanych danych finansowych. Nie przeprowadzaliśmy badania sprawozdań finansowych spółek portfelowych Funduszu ani ich danych finansowych oraz nie badaliśmy zdolności podmiotów posiadających zobowiązania wobec Funduszu lub jego spółek portfelowych do zaspokojenia tych zobowiązań. Pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że pomimo przeprowadzonej oceny wiarygodności przedstawionych dokumentów oraz informacji, ich ewentualna niezgodność z rzeczywistością, może mieć znaczący wpływ na wyniki przeprowadzonej wyceny.

BTFG Audit sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego Wyciągu z Raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

Strona 4 z 5





BTFG

BTFG Audit sp. z o.o.

## 2 WYNIKI WYCENY

Wartość łącznie 124.876 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 roku **30.000.210,24 zł** (słownie: trzydzieści milionów dwieście dziesięć złotych dwadzieścia cztery grosze).

Wartość łącznie 135.680 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 roku **30.000.204,80 zł** (słownie: trzydzieści milionów dwieście cztery złote osiemdziesiąt groszy).



Adam Ruciński

Biegły rewident nr ewid. 10428

**BTFG Audit sp. z o.o.**  
ul. Śniadeckich 17  
00-654 Warszawa  
www.btfg.pl



Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

**ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM**



Strona 5 z 5  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu

## UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

zawarta w dniu 31 stycznia 2018 r. w Warszawie pomiędzy:

**Kancelarią 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 **MCI CAPITAL Spółka akcyjna** z siedzibą w Warszawie.

zwaną dalej: **ADMINISTRATOREM ZASTAWU,**

**a**

**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 52.886.596 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521, reprezentowaną przez:**

▪ **Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu,**

▪ **Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu,**

zwaną dalej: **EMITENTEM,**

zwanymi łącznie Stronami lub z osobną Stroną,

o następującej treści:

- a) Emitent zamierza wyemitować obligacje na okaziciela w liczbie 40.000 czterdzieści tysięcy), o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda (dalej: **Obligacje serii P**), na łączną kwotę 40.000.000,00 zł (czterdzieści milionów złotych).
- b) Emitent jest jedynym wspólnikiem **Zastawcy**, tj. **MCI Fund Management Spółka** z ograniczoną odpowiedzialnością, który jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:
  - **124.876** (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć) zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych **serii A**, emitowanych przez **MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, związanych z **Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0.** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez **MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Fundusz, Towarzystwo Zarządzające).**
  - **135.680** (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych **serii A**, emitowanych przez **MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, związany z **Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.**, z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez **MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Fundusz, Towarzystwo Zarządzające)**
- (dalej: **Certyfikaty**).
- c) Certyfikaty nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Zastawcę nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym lub umownym.
- d) Zabezpieczeniem Obligacji serii P jest zastaw rejestrowy na Certyfikatach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej co najmniej **60.000.414,80 zł. (sześćdziesiąt milionów czterysta czternaście złotych 80/100).**

**STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:**



Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

**ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM**

  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu

## § 1 [PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym ustanawia i powierza Administratorowi Zastawu administrowanie – na zasadach i w zakresie określonych niniejszą Umową – zastawem rejestrowym ustanowionym na Certyfikatach (dalej **Zastaw**) w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z Obligacji serii P (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 2 lutego 2018 roku umowy zastawu rejestrowego na Certyfikatach - zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 2.
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 i Zastawcy 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 lub Zastawcy 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 P na Certyfikatach, 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 P.

## § 3 [ADMINISTROWANIE ZASTAWEM]

1. W celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym utrzymania Certyfikatów 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 lub Zastawcy informacji oraz wyjaśnień związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym Certyfikatów oraz Funduszu, w tym żądania zapewnienia możliwości zapoznawania się z treścią wycen Certyfikatów sporządzanych przez TFI, w celu wypełnienia przez Administratora Zastawu obowiązku monitorowania zmiany wartości zabezpieczenia,
  - b) żądania od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej oraz o aktualnej sytuacji finansowej Zastawcy, o aktualnym stanie zadłużenia z tytułu Obligacji serii P oraz zgłoszonych żądaniach wcześniejszego wykupu Obligacji serii P, w tym z tytułu naruszenia warunków emisji obligacji i o złożonych wnioskach lub zgłoszonych żądaniach złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Zastawcy,
- 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 Certyfikatów 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.
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 Zastawcy,
    - b) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji serii P, w tym poprzez zapewnienie ustanowienia zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych lub poprzez zapewnienie możliwości zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów w celu zwiększenia albo zmniejszenia wartości zabezpieczenia lub zmiany liczby Certyfikatów, 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 P.

#### § 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 Certyfikatów 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 Certyfikatów wierzytelności wynikające z Obligacji serii P pomiędzy Obligatariuszy na zasadach ustalonych umowami zastawu, z uwzględnieniem zasad zaspokajania wierzytelności Obligatariuszy przez emitentów, których obligacje notowane są na Catalyst 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 lub Zastawcy, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta lub Zastawcę 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]

*[Signature]*

Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

**ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM**

*[Signature]*  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu



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 oraz Zastawcy, a także Certyfikatów i Funduszu Obligatariuszom w zakresie mającym bezpośredni lub pośredni wpływ na wartości Certyfikatów oraz w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem z Certyfikatów 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 P.
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 P albo wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na Certyfikatach 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)), Karolina Janas - radca prawny ([kjanas@kancelaria-csw.pl](mailto:kjanas@kancelaria-csw.pl))
  - MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie: Krzysztof Stupnicki

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 Certyfikatach.
9. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Spółki i Administratora Zastawu i dwa egzemplarze dla sądu rejestrowego.

*Tomasz Buczak*  
Tomasz Buczak  
radca prawny  
.....  
Za Administratora Zastawu

*Krzysztof Stupnicki*  
Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
Za Emitenta

*Ewa Ogryczak*  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
Za Emitenta

*Krzysztof Stupnicki*  
Krzysztof Stupnicki  
Wiceprezes Zarządu

**ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM**

*Ewa Ogryczak*  
Ewa Ogryczak  
Wiceprezes Zarządu

## 18.5 ZAŁĄCZNIK NR 5 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 1 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii P stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„Administrator Zastawu”	oznacza Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, 60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28.
„Banki Referencyjne”	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.
„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
„Catalyst”	oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.).
„Członek ASO”	oznacza podmiot dopuszczony do działania na alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez BondSpot.
„Członek Rynku”	oznacza podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu GPW, uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu.
„Depozytariusz”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu lub DPW (jeśli rachunek papierów wartościowych Inwestora prowadzi KDPW) lub na rachunku zbiorczym posiadacza rachunku zbiorczego (jeżeli obligacje mają być zapisane na rachunku zbiorczym, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji).
„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 Warunków Emisji.
„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.2 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.

„Dzień Roboczy”		oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym Banki Referencyjne i KDPW są otwarte i prowadzą działalność.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”		oznacza 6 Dzień Roboczy przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać ustalona w ww. 6 Dniu Roboczym Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”		oznacza: w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.14 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”		posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji.
„Dzień Wykupu”		oznacza 01 marca 2021 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
„Emitent”		oznacza MCI Capital S.A. 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, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 58 752 198,00 złotych, opłacony w całości.
„GPW”		oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
„KDPW”		oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
„Kwota do Zapłaty”		oznacza wymagalną Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”		oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”		oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (włącznie).
„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”		oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).



„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włączenie).
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej (w danym czasie) jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu - wartość nominalną jednej Obligacji z Dnia Emisji pomniejszoną o kwoty wypłacone w ramach częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
„Marża Odsetkowa”	oznacza 4,00% (cztery punkty procentowe w stosunku rocznym).
„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie określonej w Art. 2.3, z których wynikające świadczenia, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają niniejsze Warunki Emisji, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 Warunków Emisji.
„Organizator Emisji”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000014540.
„Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
„Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”	oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(a), 9.1(b), 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1(l), 9.1(n) oraz 9.1(p) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w

przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.

„PLN” lub „złoty”	oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Propozycja Nabycia”	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
„Przypadki Naruszenia”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin KDPW”	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
„Rozporządzenie 596/2014”	oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.).
„Spółka Zależna”	oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
„Stopa Procentowa”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
„Szczegółowe Zasady”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzone uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z późn. zm., lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
„Uczestnik Depozytu”	oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu

KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„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 jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).
„Warunki Emisji”	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii P.
„Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 Warunków Emisji.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, w rozumieniu art. 6 ust. 3 Ustawy o obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.