

ERRATA DO NOTY INFORMACYJNEJ

MCI Capital ASI Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

z siedzibą w Warszawie sporządzonej w dniu

**7 sierpnia 2025 r. na potrzeby ubiegania się o wprowadzenie obligacji serii W1
do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. obligacji zwykłych na okaziciela serii W1**



Data Erraty do Noty Informacyjnej: 8 września 2025 r.

Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa i forma prawna:	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Siedziba i adres:	Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa
KRS:	0000004542, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP:	8992296521
REGON:	932038308
LEI:	25940014F7U277H0DW50
Numer telefonu:	+48 22 652 60 30
Strona internetowa:	https://mci.pl/
Adres poczty elektronicznej:	office@mci.eu ; inwestorzy@mci.eu

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

W imieniu MCI Capital ASI S.A.:

Tomasz Czechowicz
 Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak
 Wiceprezes Zarządu

Przyczyna sporządzenia Erraty do Dokumentu Informacyjnego z dnia 7 sierpnia 2025 r.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż w pkt 13.4.4, 13.4.5 Warunków Emisji oraz w pkt 9 Suplementu Emisyjnego do Warunków Emisji doszło do oczywistej omyłki i błędnego wskazania numerów Okresu Odsetkowego. W dniu 8 września 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji, dokonując sprostowania (korekty) oczywistych omyłek zawartych w Warunkach Emisji. Jednocześnie zgodnie z pkt 20.3. Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do sprostowania (korekty) treści Warunków Emisji w zakresie oczywistych omyłek bez zgody Obligatariuszy.

Na str. 29 Noty Informacyjnej było:

W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących Obligacji, liczba Obligacji wykupywanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie z postanowieniami § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW lub postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW, które go zastępują. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji, Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek od wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu Obligacji, wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej od niego Obligacji Premię liczoną od jej wartości nominalnej (tj. wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadająca na jedną wykupowaną obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50 %
8-10	0,25%

Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Emitent wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej części wartości nominalnej Obligacji Premię, liczoną od wykupowanej części (kwoty) wartości nominalnej jednej Obligacji, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadająca na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50 %

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadająca na jedną Obligację
8-10	0,25%

Na str. 29 Noty Informacyjnej jest:

W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących Obligacji, liczba Obligacji wykupywanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie z postanowieniami § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW lub postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW, które go zastępują. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji, Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek od wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu Obligacji, wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej od niego Obligacji Premię liczoną od jej wartości nominalnej (tj. wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadająca na jedną wykupowaną obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50 %
9-10	0,25%

Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Emitent wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej części wartości nominalnej Obligacji Premię, liczoną od wykupowanej części (kwoty) wartości nominalnej jednej Obligacji, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadająca na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50 %
9-10	0,25%

W pozostałym zakresie treść Noty Informacyjnej pozostaje bez zmian.

Załącznik:

1. Treść Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 września 2025 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII W1

**SPÓŁKI POD FIRMĄ
MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA
SPÓŁKA AKCYJNA**

(„WARUNKI EMISJI”)



**TEKST JEDNOLITY PO SPROSOTWANIU
Z DNIA 8 WRZEŚNIA 2025 R.**

Warszawa, 8 września 2025 r.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik nr 1 ("**Suplement Emisyjny**") i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

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

- 1.1.1. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.2. „**Administrator Zastawu**” oznacza spółkę pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668 i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, będącą administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji oraz ewentualnych zastawów ustanowionych w wykonaniu pkt 15.9;
- 1.1.3. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
- 1.1.4. „**Agent Techniczny**” oznacza NS, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.1.5. „**Aktywa**” oznaczają łączną wartość bilansową aktywów Emitenta wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.6. „**Alternatywny System Obrotu**” lub „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 1.1.7. „**Brak Zezwolenia**” oznacza sytuację, w której administrator wskaźnika referencyjnego, na podstawie którego określane jest Oprocentowanie, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego, wskutek czego stosowanie takiego wskaźnika referencyjnego dla określenia Oprocentowania jest niemożliwe;
- 1.1.8. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 7.1;
- 1.1.9. „**Certyfikaty Inwestycyjne**” oznaczają certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFi 347, związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach wyżej wymienionego funduszu;
- 1.1.10. „**Data Badania**” oznacza dzień bilansowy, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta;

- 1.1.11. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w KDPW. Planowany Dzień Emisji został określony w pkt 9.2;
- 1.1.12. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.13. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dni Płatności Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały określone w pkt 14.4;
- 1.1.14. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.15. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania danego świadczenia z Obligacji, przypadający na 2 (dwa) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem przypadku:
- a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw w odniesieniu do świadczeń z wykupywanych na skutek takiego żądania Obligacji uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji,
 - b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta,
 - c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który w wyniku takiego połączenia, podziału lub przekształcenia wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji nie posiada zdolności do emitowania obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień takiego połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta,
 - d) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW,
 - e) dokonywanego na żądanie Emitenta wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw w odniesieniu do świadczeń z wykupywanych na skutek takiego żądania Obligacji uznaje się dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu,
- oraz z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób Dzień Ustalenia Praw przypadał później niż najpóźniejszy dzień ustalenia praw dopuszczalny zgodnie z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, Dniem Ustalenia Praw będzie najpóźniejszy możliwy dzień ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW;
- 1.1.16. „**Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania**” oznacza dzień przypadający na 4 (cztery) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania przypadał później niż najpóźniejszy Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania dopuszczalny zgodnie z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, Dniem Ustalenia Stawki Oprocentowania będzie najpóźniejszy możliwy dzień ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW;

- 1.1.17. **„Dzień Warunkowego Przydziału”** oznacza dzień, w którym Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji. Planowany Dzień Warunkowego Przydziału został określony w pkt 9.1;
- 1.1.18. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza odpowiednio dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta ustalony zgodnie z pkt 13.4 lub dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza ustalony zgodnie z pkt 13.3;
- 1.1.19. **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w 12.1;
- 1.1.20. **„Emitent”** lub **„Spółka”** oznacza spółkę pod firmą MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00 843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000004542, posiadającą NIP: 8992296521, REGON 932038308, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym na dzień sporządzenia Warunków Emisji 52.461.033,00 zł;
- 1.1.21. **„Fundacja Rodzinna”** oznacza fundację rodzinną w rozumieniu Ustawy o Fundacji Rodzinnej, której jedynym lub jednym z fundatorów jest Tomasz Czechowicz;
- 1.1.22. **„Fundusze”** oznacza następujące fundusze inwestycyjne:
- a) fundusz inwestycyjny MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wraz z wydzielonymi w jego ramach subfunduszami: MCI.Euro Ventures 1.0. i MCI.Tech Ventures 1.0. w likwidacji, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347,
 - b) Fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzany przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, działający jako zarezerwowany alternatywny fundusz inwestycyjny (Reserved Alternative Investment Fund; RAIF), wpisany do rejestru Registre de commerce et des societes pod numerem: B277193;
 - c) każdy inny fundusz inwestycyjny, którego organem jest MCI Capital TFI S.A.;
- 1.1.23. **„Firma Inwestycyjna”** lub **„NS”** oznacza spółkę Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, będącą firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
- 1.1.24. **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.25. **„Grupa Emitenta”** lub **„Grupa MCI”** oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzi w skład Grupy MCI;
- 1.1.26. **„Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta”** oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.27. **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
- 1.1.28. **„KNF”** oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.29. **„Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;

- 1.1.30. „**Kodeks postępowania cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
- 1.1.31. „**Korekta**” oznacza określone zgodnie z pkt 14.14 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.1.32. „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę Odsetek obliczaną i należną zgodnie z pkt 14;
- 1.1.33. „**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
- 1.1.34. „**Marża**” oznacza marżę określoną w pkt 6 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.35. „**MCI Capital TFI S.A.**” oznacza spółkę pod firmą MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112, REGON: 020345918, NIP: 8971719637;
- 1.1.36. „**MSSF**” oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości funkcjonujące pod nazwą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;
- 1.1.37. „**Obligacje**” oznacza emitowane przez Emitenta obligacje zwykłe na okaziciela serii W1, których warunki emisji określają niniejsze Warunki Emisji;
- 1.1.38. „**Obligatariusz**” oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 1.1.39. „**Odsetki**” oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, obliczane i należne zgodnie z pkt 14;
- 1.1.40. „**Oferta**” oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzaną w oparciu o Propozycję Nabycia;
- 1.1.41. „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.42. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.1.43. „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od ostatniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe daty rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych, zostały określone w pkt 14.4;
- 1.1.44. „**Oprocentowanie**” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt 14.6.1;
- 1.1.45. „**Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji**” ma znaczenie nadane w pkt 16.1;

- 1.1.46. „**PLN**”, „**zł**” lub „**złoty**” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;
- 1.1.47. „**Podmiot Powiązany**” oznacza:
- a) podmiot z Grupy MCI lub
 - b) podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - c) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - d) Fundusz lub
 - e) Tomasza Czechowicza lub
 - f) Fundację Rodzinną;
- 1.1.48. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje, a w odniesieniu do Obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji – Firmę Inwestycyjną prowadzącą ten rejestr;
- 1.1.49. „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza (i) Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (ii) inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika referencyjnego, na podstawie którego ustalana jest Stopa Procentowa, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego;
- 1.1.50. „**POLSTR**” oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na datę sporządzenia Warunków Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.51. „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.52. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
- 1.1.53. „**Premia**” oznacza dodatkowe świadczenie pieniężne z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta określone w pkt 13.4.4;
- 1.1.54. „**Program**” lub „**Program Emisji Obligacji**” oznacza ustanowiony przez Emitenta na podstawie Uchwał o Programie, program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji nie wyższej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych);
- 1.1.55. „**Propozycja Nabycia**” oznacza dokument, o którym mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym

w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;

- 1.1.56. „**Przedmiot Zastawu**” oznacza Certyfikaty Inwestycyjne, w liczbie ustalonej zgodnie z Warunkami Emisji, mające stanowić przedmiot zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, do ustanowienia którego zobowiązał się Emitent w Warunkach Emisji;
- 1.1.57. „**Przypadek Naruszenia**” ma znaczenie nadane w pkt 13.3.3;
- 1.1.58. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy lub Rejestr Sponsora Emisji;
- 1.1.59. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.60. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.1.61. „**Regulacje ASO**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.62. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.63. „**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 22 listopada 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.64. „**Regulamin KDPW**” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.65. „**Rejestr Sponsora Emisji**” oznacza prowadzony przez Firmę Inwestycyjną pełniącą – na podstawie zawartej z Emitentem umowy – funkcję sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW;
- 1.1.66. „**Rozporządzenie 2017/1129**” lub „**Rozporządzenie Prospektowe**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.1.67. „**Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.1.68. „**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta**” oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.69. „**Sprawozdania Finansowe Emitenta**” oznaczają łącznie sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta;
- 1.1.70. „**Stopa Bazowa**” oznacza ustaloną zgodnie z pkt 14.8 – 14.23 stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;

- 1.1.71. „**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem [www\[.\]mci\[.\]pl](http://www[.]mci[.]pl) lub innym, który go zastąpi;
- 1.1.72. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.73. „**Środki Pieniężne i Ekwiwalenty Środków Pieniężnych**” oznacza środki pieniężne (gotówka zgromadzona na rachunkach bankowych) oraz ekwiwalenty środków pieniężnych, tj. inwestycje krótkoterminowe, których termin płatności lub wymagalności nie jest dłuższy niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia lokaty;
- 1.1.74. „**Świadectwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.75. „**Uchwała Emisyjna**” oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 i przyjęcia warunków ich emisji oraz ustanowienia zabezpieczeń;
- 1.1.76. „**Uchwały o Programie**” oznacza łącznie uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowienie zastawu rejestrowego i złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji;
- 1.1.77. „**Umowa z Administratorem Zastawu**” oznacza umowę administrowania zastawem zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu w dniu 1 sierpnia 2025 r.;
- 1.1.78. „**Tomasz Czechowicz**” oznacza osobę, która na Dzień Emisji jest podmiotem dominującym Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie, posiadającą łącznie (pośrednio i bezpośrednio) 38.764.472 akcji w kapitale zakładowym Emitenta i pełniącą rolę Prezesa Zarządu Emitenta;
- 1.1.79. „**Umowa Zastawu**” oznacza każdą umowę zawartą pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem lub podmiotem wskazanym przez Emitenta na podstawie, której ustanowiony zostanie zastaw rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.80. „**Ustawa o Fundacji Rodzinnej**” oznacza ustawę z dnia 26 stycznia 2023 r. o fundacji rodzinnej;
- 1.1.81. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.82. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.83. „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.1.84. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- 1.1.85. „**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów;
- 1.1.86. „**Warunki Emisji**” oznaczają niniejszy dokument, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach;

- 1.1.87. **„Wcześniejszy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 13;
- 1.1.88. **„WIBOR”** oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem na Datę Prospektu jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
- 1.1.89. **„Wskaźnik Alternatywny”** oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt 14.12, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.1.90. **„Wskaźnik Obciążeń Aktywów Emitenta”** oznacza stosunek łącznej wartości Aktywów Emitenta stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, zastawu finansowego zabezpieczającego wierzytelności do łącznej wartości Aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności Emitenta;
- 1.1.91. **„Wskaźnik Obciążeń Aktywów Subfunduszu MCI PrivateVentures FIZ EuroVentures 1.0”** oznacza stosunek wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności do wartości aktywów subfunduszu wykazanych w zatwierdzonym rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym na Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności Emitenta lub przekazywany w formie raportu bieżącego Emitenta w terminie publikacji odpowiednio półrocznego i rocznego Sprawozdania Finansowego Emitenta;
- 1.1.92. **„Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta”** oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o wartość Środków Pieniężnych i Ekwiwalenty Środków Pieniężnych posiadanych przez Emitenta, do wartości Aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności Emitenta;
- 1.1.93. **„Wycena”** oznacza wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.94. **„Zadłużenie Finansowe”** oznacza zadłużenia Emitenta wykazywane w sprawozdaniu finansowym Emitenta, z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
 - b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
 - c) 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 Podmiotów Powiązanych;
- 1.1.95. **„Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.96. **„Zastawca”** oznacza podmiot uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu;

- 1.1.97. „**Zastaw Rejestrowy**” oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie ustanowiony na Certyfikatach Inwestycyjnych jako zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.98. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1. O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej w Warunkach Emisji:
- 1.1.1. wszelkie wyrażenia zdefiniowane w pkt 1.1 w liczbie pojedynczej mają przypisane znaczenie także w liczbie mnogiej i odwrotnie;
- 1.1.2. wszelkie odwołania do punktów odnoszą się do odpowiednich punktów Warunków Emisji;
- 1.1.3. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki;
- 1.1.4. wszelkie odniesienia do przepisu prawa należy interpretować, jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylecia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię, jak przepis uchylony;
- 1.1.5. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek podmiotu oznaczają również następców prawnych takiego podmiotu.
- 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI**
- 2.1. Emitentem Obligacji jest Emitent.
- 2.2. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii oznaczonej jako W1, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i w terminach w nich określonych.
- 2.3. Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i zabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.
- 2.4. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji i będą przysługiwać osobie odpowiednio będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania lub osobie wskazanej Firmie Inwestycyjnej jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji.
- 2.5. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

- 3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałami o Programie, na podstawie Uchwały Emisyjnej.
- 3.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy prawa dotyczące instrumentów finansowych, a także odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje ASO.
- 3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna, nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) i b) Rozporządzenia 2017/1129.
- 3.4. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Propozycji Nabycia.

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu. Wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu nastąpi do Dnia Emisji.

5. CEL EMISJI

- 5.1. Emitent nie określa celu emisji Obligacji, w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

6. WALUTA OBLIGACJI

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

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

- 7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (tysiąc złotych 00/100).
- 7.2. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej na dzień emisji Obligacji i wynosi 1.000 zł (tysiąc złotych 00/100).
- 7.3. Wartość nominalna Obligacji może ulec zmniejszeniu w przypadku Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 13.4.1.

8. WIELKOŚĆ EMISJI

- 8.1. W ramach Oferty Emitent emituje Obligacje w maksymalnej liczbie Obligacji proponowanych do nabycia wskazanej w pkt 1 Suplementu Emisyjnego, o maksymalnej łącznej wartości nominalnej wskazanej w pkt 2 Suplementu Emisyjnego.
- 8.2. Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji zostanie określona wskutek rejestracji Obligacji w KDPW, po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW.

9. PLANOWANY DZIEŃ WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU ORAZ PLANOWANY DZIEŃ EMISJI

- 9.1. Planowanym Dniem Warunkowego Przydziału jest dzień 7 sierpnia 2025 r.
- 9.2. Planowanym Dniem Emisji jest dzień 14 sierpnia 2025 r.

10. PRÓG EMISJI

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

11. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

11.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

11.1.1. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

11.1.2. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

11.1.3. świadczenia pieniężnego dodatkowego z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (Premii), w przypadku o którym mowa w pkt 13.4.4.

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

11.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych (PLN).

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

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

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

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

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

11.9. Jeżeli dzień płatności świadczenia z Obligacji przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenie to zostanie spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

12. WYKUP OBLIGACJI

- 12.1. Dniem Wykupu jest dzień 31 lipca 2028 r.
- 12.2. Wykup (w tym częściowy wykup) Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 13, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
- 12.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 13.3 lub
- 12.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 13.4.
- 12.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym odpowiednio po Dniu Wykupu lub po Dniu Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 12.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek od wykupywanej Obligacji, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, o którym mowa 13.4 także Premii.
- 12.5. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- 12.6. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości, o ile Emitent zdecyduje się na taką emisję i dopuści możliwość takiego zaliczenia.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

- 13.1. Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach
- 13.1.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 13.1.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji, o którym mowa powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym została otworzona likwidacja Emitenta do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 13.2. Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach
- 13.2.1. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dnia takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
- 13.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji, o którym mowa powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wystąpiło takie zdarzenie do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 13.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza
- 13.3.1. Wcześniejszy wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych Obligacji.
- b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

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

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

13.3.3. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

Z zastrzeżeniem pkt 13.3.4, za przypadek naruszenia („**Przypadki Naruszenia**”) będzie uważane wystąpienie któregośkolwiek z następujących zdarzeń:

- a) Zostanie zażądana przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta wobec takiej instytucji przed pierwotnie ustalonym w umowie z taką instytucją ostatnim terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków takiej 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 przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych 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);
- b) Podmiot, na rzecz którego Emitent ustanowił zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia ustanowionego przez Emitenta w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych 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);
- c) Zostanie wydane w stosunku do Emitenta jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), a Emitent nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które powoduje niezgodność z prawem Obligacji;
- d) Emitent nie może lub nie będzie mógł zgodnie z prawem wykonać jakiegokolwiek ze swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, a taka przeszkoda nie zostanie usunięta lub w inny sposób naprawiona w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od jej stwierdzenia przez Emitenta;

- e) zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku Emitenta lub nastąpi egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- f) Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta przekroczy poziom 50% na Datę Badania;
- g) Wskaźnik Obciążeń Aktywów Emitenta przekroczy poziom 75% na Datę Badania;
- h) Wskaźnik Obciążeń Aktywów Subfunduszu MCI PrivateVentures FIZ EuroVentures 1.0 przekroczy poziom 75% na Datę Badania;
- i) gdy wynikająca z Wyceny lub Kolejnej Wyceny wartość Zabezpieczenia Obligacji obniży się do poziomu 130% lub niższego łącznej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie i na warunkach określonych w pkt 15.9 Warunków Emisji;
- j) (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe; lub (ii) Emitent uzna pod rygorem nieważności na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości lub wniosek restrukturyzacyjny dotyczący wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne; lub (iv) wierzyciel Emitenta złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, chyba że taki wniosek jest bezzasadny lub w terminie 90 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do wycofania, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a wycofanie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 180 Dni Roboczych od otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- k) nastąpi zbycie lub obciążenie Przedmiotu Zastawu, wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu, z zastrzeżeniem, iż zbycie Przedmiotu Zastawu pomiędzy podmiotami z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wchodzącymi w skład Grupy MCI, nie stanowi zbycia wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego;
- l) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w przypadkach i terminie wynikającym z Ustawy o Obligacjach;
- m) jeżeli wszystkie akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta z obrotu akcjonariusze Emitenta otrzymają w zamian dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta;
- n) jeżeli Obligacje zostaną prawomocnie wykluczone z obrotu w ASO Catalyst;

- o) jeżeli Emitent nie wypełni lub nieprawidłowo wypełni obowiązki informacyjne wskazane w pkt 18.1 - 18.41.18.1, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekraczać będzie 10 (dziesięć) Dni Roboczych.
- 13.3.4. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:
 - a) na wystąpienie zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy,
 - b) Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od powzięcia wiadomości o jego wystąpieniu,
 - c) pomimo wystąpienia zdarzenia będącego Kwalifikowanym Przypadkiem Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy Żądań Wykupu lub nie podjęło w tym przedmiocie uchwały w ogóle,
 - d) wystąpienie zdarzenia będącego Przypadkiem Naruszenia innym niż Kwalifikowany Przypadek Naruszenia, jeżeli do dnia powzięcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w pkt 13.3.6, Emitent usunął skutki jego wystąpienia.
- 13.3.5. W przypadku wystąpienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia określony w pkt 13.3.3.a), 13.3.3.f), 13.3.3.g), 13.3.3.h), 13.3.3.i), 13.3.3.k), 13.3.3.l), 13.3.3.n) lub 1.13.3.3.o) („**Kwalifikowany Przypadek Naruszenia**”) Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie wykupu posiadanych przez niego Obligacji, w okresie od dnia wystąpienia danego Przypadku Naruszenia do 30 Dnia Roboczego (włącznie) od dnia jego wystąpienia. W przypadku doręczenia Emitentowi danego żądania wykupu zgodnie z powyższym i Regulacjami KDPW, Obligacje należące do żądającego Obligatariusza wskazane w danym żądaniu wykupu Emitent wykupi w terminie 30 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu danego żądania wykupu, do którego będzie dołączone Świadcstwo Depozytowe potwierdzające liczbę Obligacji posiadanych przez takiego żądającego Obligatariusza obejmujące okres od dnia doręczenia Emitentowi danego żądania wykupu do dnia w którym ma nastąpić wykup Obligacji w wykonaniu danego żądania wykupu.
- 13.3.6. W przypadku wystąpienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia inny niż Kwalifikowany Przypadek Naruszenia oraz po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, w której w związku z wystąpieniem takiego zdarzenia zostanie wyrażona zgoda przez Zgromadzenie Obligatariuszy na złożenie przez Obligatariuszy żądania wykupu Obligacji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia żądania wykupu posiadanych przez niego Obligacji, a Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje takiego Obligatariusza wskazane w żądaniu wykupu w terminie 30 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza danego żądania wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie Warunków Emisji, zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę złożenia żądania wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do wykupu oraz inne dane wymagane Regulacjami KDPW, oraz powinien do żądania wykupu załączyć Świadcstwo Depozytowe potwierdzające liczbę Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza obejmujące okres od dnia doręczenia Emitentowi żądania wykupu do dnia w którym ma nastąpić wykup Obligacji w jego wykonaniu. Wykup Obligacji objętych żądaniem wykupu nastąpi w terminie 30 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi żądania wykupu.
- 13.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta
 - 13.4.1. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu przed Dniem Wykupu: (i) określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub (ii) określonej

przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji). Emitent może dokonać powyższego wykupu jedno lub wielokrotnie, według decyzji Emitenta.

13.4.2. Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.

13.4.3. W celu dokonywania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta, Emitent określi:

- a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi;
- d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

13.4.4. W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących Obligacji, liczba Obligacji wykupywanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie z postanowieniami § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW lub postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW, które go zastąpią. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji, Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek od wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu Obligacji, wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej od niego Obligacji Premię liczoną od jej wartości nominalnej (tj. wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną wykupywaną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
9-10	0,25%

13.4.5. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Emitent wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej części wartości nominalnej Obligacji Premię, liczoną od wykupowanej części (kwoty) wartości nominalnej jednej Obligacji, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
9-10	0,25%

14. ODSETKI OD OBLIGACJI

14.1. Obligacje są oprocentowane.

14.2. Naliczanie Odsetek

14.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1.

14.2.2. Odsetki naliczane będą począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub w odniesieniu do Obligacji wykupywanych przed Dniem Wykupu do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

14.2.3. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

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

14.3. Termin i sposób wypłaty Odsetek

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

14.5. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek.

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	29 października 2025 r.	31 października 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	31 października 2025 r.	29 stycznia 2026 r.	31 stycznia 2026 r.	92
3.	31 stycznia 2026 r.	28 kwietnia 2026 r.	30 kwietnia 2026 r.	89

4.	30 kwietnia 2026 r.	29 lipca 2026 r.	31 lipca 2026 r.	92
5.	31 lipca 2026 r.	29 października 2026 r.	31 października 2026 r.	92
6.	31 października 2026 r.	28 stycznia 2027 r.	31 stycznia 2027 r.	92
7.	31 stycznia 2027 r.	28 kwietnia 2027 r.	30 kwietnia 2027 r.	89
8.	30 kwietnia 2027 r.	29 lipca 2027 r.	31 lipca 2027 r.	92
9.	31 lipca 2027 r.	28 października 2027 r.	31 października 2027 r.	92
10.	31 października 2027 r.	27 stycznia 2028 r.	31 stycznia 2028 r.	92
11.	31 stycznia 2028 r.	27 kwietnia 2028 r.	30 kwietnia 2028 r.	90
12.	30 kwietnia 2028 r.	27 lipca 2028 r.	31 lipca 2028 r.	92

14.6. Wysokość Kwoty Odsetek

14.6.1. Wysokość Oprocentowania jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę.

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

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

gdzie:

KO - oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji, z zastrzeżeniem pkt 14.7,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym Okresie Odsetkowym, przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1,

O - oznacza Oprocentowanie,

n - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

14.7. Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu (matematycznym) do dwóch miejsc po przecinku, tj. do pełnego grosza, przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę.

14.8. Stopą Bazową dla Obligacji jest WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.

14.9. Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.

14.10. W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być

reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

- 14.11. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 14.12. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
- a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR, który został wskazany przez Podmiot Wyznaczający jako wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR;
 - b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
 - c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski.
- 14.13. Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt 14.12 w kolejności od a) do d). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 14.14. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym,
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 - 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia albo

dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,

2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

- 14.15. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt 19.1 informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 14.16. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 14.17. W przypadku, gdy zgodnie z pkt 14.11 powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 14.18. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 14.19. Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- 14.20. Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- 14.21. W przypadku gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 14.22. Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiejkolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonywania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- 14.23. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.

15. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

- 15.1. Ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Obligacje będą wydawane przed ustanowieniem zabezpieczenia.
- 15.2. Na podstawie Umowy z Administratorem Zastawu, Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci zastawu rejestrowego. Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki Obligatoriuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek

- Obligatariuszy. Szczegółowe zasady wykonywania przez Administratora Zastawu jego funkcji i podejmowania przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zastawu, określone zostały w Umowie z Administratorem Zastawu.
- 15.3. Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent jako Zastawca zobowiązuje się ustanowić zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu w terminie 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji. W celu wywiązania się z powyższego zobowiązania Emitent:
- a) zawrze do Dnia Emisji z Administratorem Zastawu umowę, której przedmiotem będzie ustanowienie zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, obciążającego co najmniej taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji („**Umowa Zastawu**”). Administrator Zastawu zobowiązany będzie na podstawie Umowy Zastawu do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa;
 - b) złoży lub spowoduje, że Administrator Zastawu złoży w terminie 10 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Zastawu opłacony wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie.
- 15.4. Przez ustanowienie Zastawu Rejestrowego rozumie się uzyskanie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie, przy czym Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji.
- 15.5. W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji przydzielonych Obligacji będzie inna niż 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy), liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zastawem Rejestrowym zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość Przedmiotu Zastawu stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 15.9, 15.10 i 15.11).
- 15.6. Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał Przedmiot Zastawu wycenie przez uprawnionego biegłego. Podmiot dokonujący Wyceny posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność. Wycena stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji.
- 15.7. Po Dniu Emisji, Emitent będzie udostępniał wycenę Przedmiotu Zastawu w okresach kwartalnych, począwszy od wyceny sporządzonej wg stanu na ostatni dzień pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego następującego po Dniu Emisji, na Stronie Internetowej Emitenta, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst również zgodnie z obowiązującymi tam zasadami przekazywania informacji przez emitentów („**Kolejna Wycena**”). Kolejna Wycena dokonywana po Dniu Emisji będzie ustalana w oparciu o dokonaną przez MCI Capital TFI S.A. wycenę Przedmiotu Zastawu (oraz Certyfikatów Inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w pkt 15.9), zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych, oraz nie będzie ona poddawana badaniu przez uprawnionego biegłego, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Celem uniknięcia wątpliwości, Kolejna Wycena, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- 15.8. W przypadkach, o których mowa w pkt 15.9, 15.10 i 15.11 treść Zastawu Rejestrowego będzie na wniosek Emitenta zmieniona przez Administratora Zastawu w porozumieniu z każdym właścicielem

Przedmiotu Zastawu - na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

- 15.9. W przypadku, gdy łączna wartość Przedmiotu Zastawu oraz ustanowionego wcześniej zgodnie z niniejszym punktem zastawu rejestrowego jako dodatkowego zabezpieczenia, wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, spadnie poniżej 130% wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiej Kolejnej Wyceny, Emitent spowoduje ustanowionego dodatkowego zabezpieczenia poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych (tj. uzupełnienie Przedmiotu Zastawu w drodze zawarcia aneksu do Umowy Zastawu lub zawarcie dodatkowej umowy zastawu rejestrowego na warunkach zasadniczo zgodnych z Umową Zastawu) tak aby łączna wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, na których ustanowiono zastawy rejestrowe jako zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji łącznie z Przedmiotem Zastawu wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji – na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.10. W przypadku, gdy łączna wartość Przedmiotu Zastawu stanowiącego przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością Certyfikatów Inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, o którym mowa w pkt 15.9, wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, wzrośnie do 170% lub więcej wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, Emitent będzie uprawniony, a Administrator Zastawu zobowiązany na wniosek Emitenta, do zwolnienia Certyfikatów Inwestycyjnych spod obciążenia zastawem rejestrowym (w tym Zastawem Rejestrowym) ustanowionym na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji w takiej liczbie, aby łączna wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła, zgodnie z taką ww. Kolejną Wyceną, nie mniej niż 150% wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji – na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.
- 15.11. Przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji będzie mógł zostać w przyszłości zmieniony – na co zgodnie z art. 49 ust. 1 pkt 4) oraz art. 65 ust. 1 Ustawy o Obligacjach wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy stosownej uchwały w przedmiocie zmiany zabezpieczenia. Postanowienia zdania poprzedniego nie dotyczą zmian przewidzianych w Warunkach Emisji, które mogą zostać dokonane bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, a w szczególności nie dotyczą zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zastawem Rejestrowym.
- 15.12. 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, zaspokojenie z każdego zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu postępowania cywilnego.
- 15.13. Wszelkie środki uzyskane przez Administratora Zastawu z tytułu zaspokojenia z zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego), będą rozdzielane w następujący sposób:
- 15.13.1. w pierwszej kolejności na zaspokojenie kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia z zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego);

- 15.13.2. w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek i innych świadczeń ubocznych od Obligacji;
- 15.13.3. w trzeciej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji.

16. OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

- 16.1. Nie jako zabezpieczenie Obligacji, a jako instrument usprawniający dochodzenie przez Administratora Zastawu roszczeń pieniężnych od zastawcy, po zawarciu Umowy Zastawu Emitent (lub inny właściciel Certyfikatów Inwestycyjnych) na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (lub odpowiednio w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego), złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu do kwoty nie większej niż równowartość 150% maksymalnej wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności z tytułu Kwoty Wykupu i Kwoty Odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 r.

17. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 17.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.
- 17.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji, z zastrzeżeniem art. 67 Ustawy o Obligacjach.

18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 18.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe Emitenta na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach oraz zgodnie z postanowieniami Regulacji ASO.
- 18.2. Emitent będzie publikował Wskaźnik Obciążeń Aktywów Emitenta i Wskaźnik Obciążeń Aktywów Subfunduszu MCI PrivateVentures FIZ EuroVentures 1.0 w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności Emitenta lub w formie raportu bieżącego Emitenta w terminie przekazania do publicznej wiadomości odpowiednio półrocznego i rocznego Sprawozdania Finansowego Emitenta.
- 18.3. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.
- 18.4. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta każdą Kolejną Wycenę, o której mowa w pkt 15.7.
- 18.5. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego w rozumieniu art. 16 Ustawy o obligacjach –

w terminie nie dłuższym niż 7 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

19. ZAWIADOMIENIA

- 19.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje ASO, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 19.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub pocztą elektroniczną na adres e-mail: office@mci.eu wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.
- 19.3. W przypadku zmiany adresu e-mail, o którym mowa w pkt 19.2, Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie zgodnie z pkt 19.1.

20. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI

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

21. PRZEDAWNIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

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

22. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

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

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

24. ZAŁĄCZNIKI

- 24.1. Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.
- 24.2. Załącznikami do Warunków Emisji są:
- | | |
|------------------|---------------------------------------|
| Załącznik nr 1 | Suplement Emisyjny |
| Załącznik nr 2 - | Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy |
| Załącznik nr 3 - | Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych |

Warszawa, dnia 8 września 2025 r.

W imieniu **MCI Capital ASI S.A.:**

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Tomasz Czechowicz

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

SUPLEMENT EMISYJNY

Niniejszy dokument stanowi suplement emisyjny do Warunków Emisji Obligacji serii W1, emitowanych przez MCI Capital ASI S.A. w ramach Programu Emisji Obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 100.000.000 PLN (sto milionów złotych). Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji Obligacji wraz ze wszystkimi załącznikami do Warunków Emisji, oraz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowi jednolity dokument sporządzony w Warszawie w dniu 1 sierpnia 2025 r. Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie emisyjnym mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia **do 70.000**
2. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji **do 70.000.000 zł**
3. Planowany Dzień Emisji **14 sierpnia 2025 r.**
4. Planowany Dzień Warunkowego Przydziału **7 sierpnia 2025 r.**
5. Dzień Wykupu **31 lipca 2028 r.**
6. Marża **3,5 p.p. w skali roku**
7. Stopa Bazowa **WIBOR 3M**
8. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	29 października 2025 r.	31 października 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	31 października 2025 r.	29 stycznia 2026 r.	31 stycznia 2026 r.	92
3.	31 stycznia 2026 r.	28 kwietnia 2026 r.	30 kwietnia 2026 r.	89
4.	30 kwietnia 2026 r.	29 lipca 2026 r.	31 lipca 2026 r.	92
5.	31 lipca 2026 r.	29 października 2026 r.	31 października 2026 r.	92
6.	31 października 2026 r.	28 stycznia 2027 r.	31 stycznia 2027 r.	92
7.	31 stycznia 2027 r.	28 kwietnia 2027 r.	30 kwietnia 2027 r.	89
8.	30 kwietnia 2027 r.	29 lipca 2027 r.	31 lipca 2027 r.	92

9.	31 lipca 2027 r.	28 października 2027 r.	31 października 2027 r.	92
10.	31 października 2027 r.	27 stycznia 2028 r.	31 stycznia 2028 r.	92
11.	31 stycznia 2028 r.	27 kwietnia 2028 r.	30 kwietnia 2028 r.	90
12.	30 kwietnia 2028 r.	27 lipca 2028 r.	31 lipca 2028 r.	92

9. Premia

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
9-10	0,25%

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) znajduje zastosowanie do Obligacji serii W1 wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Uchwały Emisyjnej.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

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

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - a) z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); albo
 - b) z własnej inicjatywy.
2. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
3. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego.
3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

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

§ 6

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

§ 7

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

§ 8

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

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

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

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

§ 10

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

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

§ 11

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

§ 12

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

Podejmowanie Uchwał

§ 13

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

§ 14

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

§ 15

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

Protokół Zgromadzenia

§ 16

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

§ 17

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

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych

WYCENA

CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

wyemitowanych przez

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

sporządzona na dzień 31 marca 2025 r.

CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA

Niniejszy raport został sporządzony przez firmę BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-654) przy ulicy Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17, NIP:7010202252, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000338073.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 31 marca 2025 r., zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej również „Fundusz”), związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., należących do MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (dalej „Certyfikaty”).

Celem wyceny Certyfikatów jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji obligacji serii W1, które wyemitowane zostaną przez MCI Management Sp. z o.o. Przedmiot zastawu rejestrowego stanowić będą Certyfikaty, o których mowa powyżej, zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji Obligacji (WEO).

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

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

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

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

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

Wycena nie stanowi opinii inwestycyjnej ani rekomendacji.

PODSTAWA PRAWNA PRAC

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

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

WYNIKI WYCENY

Na dzień 31 marca 2025 roku, zgodnie z przeprowadzoną przez BTFG Advisory sp. z o.o. wyceną, wartość 1 481 000 sztuk zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., wynosiła 1 029 519 432,20 zł (słownie: jeden miliard dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy czterysta trzydzieści dwa złote dwadzieścia groszy).

Wartość jednego zdematerializowanego certyfikatu inwestycyjnego serii C wyniosła 695,15 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych piętnaście groszy).

Wycena została przeprowadzona w oparciu o informacje oraz dokumenty dostarczone przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., przy założeniu ich kompletności, prawidłowości oraz zgodności ze stanem faktycznym na dzień wyceny.

Adam Ruciński

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

Warszawa, 10 czerwca 2025 roku.

ZAKRES PRZEPROWADZONYCH PRAC

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2025 r. (dalej: „Dzień Wyceny”).

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

1. Zestawienie lokat MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2025 r.
2. Politykę Rachunkowości Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
3. Potwierdzenie depozytariusza wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2025 r.
4. Raport z portfela Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2025 r.
5. Modele w formacie Excel dotyczące wyceny spółek portfelowych oraz innych aktywów finansowych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
6. Zestawienie obrotów i sald Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2025 r., wraz z kalkulacją wartości aktywów netto (WAN) oraz wartości na certyfikat inwestycyjny (CI).
7. Inne informacje i oświadczenia otrzymane od przedstawicieli MCI Capital ASI S.A., przekazane w formie elektronicznej, ustnej lub pisemnej.

Zakładamy, że powyższe dokumenty i informacje są kompletne, rzetelne oraz zgodne ze stanem faktycznym. BTFG Advisory sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ich prawdziwość ani kompletność. W przypadku, gdyby przekazane informacje nie odzwierciedlały rzeczywistej sytuacji Funduszu, wynik wyceny Certyfikatów mógłby ulec istotnej zmianie.

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

Zakres prac w ramach zastosowanej metody obejmował:

- identyfikację przedmiotu wyceny,
- analizę dokumentacji stanowiącej podstawę określenia jego wartości,
- analizę zastosowanych modeli wyceny,
- wyznaczenie wartości Certyfikatów na podstawie zgromadzonych i przeanalizowanych informacji.

OPIS ZASTOSOWANEJ METODY WYCENY

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona na podstawie wyceny wartości aktywów netto Funduszu, zgodnie z metodą NAV (Net Asset Value).

Zastosowanie tej metody uzasadnione jest faktem, że Fundusz prowadzi księgi rachunkowe w sposób bieżący i szczegółowy oraz jest zobowiązany do ujmowania istotnych składników aktywów według ich wartości godziwej. W konsekwencji, wartość bilansowa Funduszu stanowi wiarygodną podstawę do określenia wartości godziwej Certyfikatów inwestycyjnych.

Ostatnia wycena składników majątkowych Funduszu w wartości godziwej została przeprowadzona na dzień 31 marca 2025 r.

Proces wyceny polegał na identyfikacji wartości aktywów i pasywów Funduszu na Dzień Wyceny, a następnie wyznaczeniu jego wartości aktywów netto. Kolejnym etapem było ustalenie wartości aktywów netto przypadającej na poszczególne serie Certyfikatów, stanowiących przedmiot planowanego zastawu rejestrowego.

Wartość aktywów netto określono według poniższego wzoru:

$$WAN = A - Z$$

WAN – Wartość aktywów netto

A – Wartość bilansowa aktywów

Z – Wartość bilansowa zobowiązań

WYCENA WARTOŚCI CERTYFIKATÓW

Założenia do wyceny Certyfikatów

Przy wycenie wartości Certyfikatów posłużono się dokumentacją księgową Funduszu na Dzień Wyceny oraz innymi dokumentami potwierdzającymi wartość jego aktywów i pasywów.

Podstawowymi źródłami, na których oparto oszacowanie wartości Certyfikatów, były:

- potwierdzenie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.,
- zestawienie obrotów i sald Funduszu,
- raport z portfela Funduszu,

wszystkie sporządzone na dzień 31 marca 2025 r.

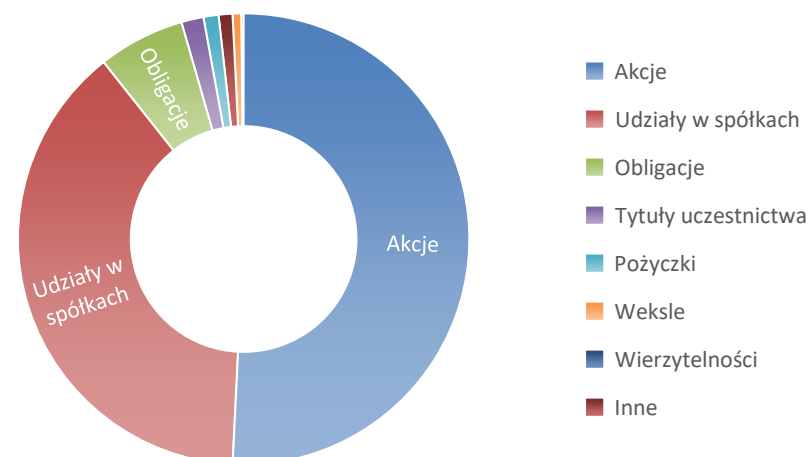
Wskazane dokumenty stanowiły podstawę do zastosowania metody wyceny opartej na wartości aktywów netto. Dodatkowe dokumenty podlegały analizie pomocniczej, której celem była ocena wiarygodności danych finansowych pochodzących z głównych źródeł księgowych.

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

Na dzień 31 marca 2025 r. (Dzień Wyceny) wartość aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wyniosła 2 362 081 400,80 zł, natomiast zobowiązania Funduszu wynosiły 142 083 492,51 zł., w rezultacie wartość aktywów netto wyniosła 2 219 997 908,29 zł.

Struktura portfela inwestycyjnego według głównych klas aktywów przedstawiała się następująco:

	Udział w aktywach
Akcje	50,78%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	38,56%
Obligacje	6,21%
Tytuły uczestnictwa	1,59%
Pożyczki	1,08%
Weksle	0,62%
Wierzytelności	0,17%



Ocena przyjętych przez Fundusz modeli wyceny

W ramach przeprowadzonych prac zapoznaliśmy się z modelami wyceny spółek portfelowych stosowanymi przez Fundusz. Nasza analiza objęła zarówno ocenę struktury i założeń poszczególnych modeli wyceny, jak i ocenę prawidłowości ich zastosowania do konkretnych przypadków poszczególnych aktywów portfelowych.

Zgromadzone dane finansowe zostały przez nas zweryfikowane pod względem kompletności, spójności oraz zgodności z dokumentacją źródłową i informacjami finansowymi dostępnymi na dzień wyceny. W szczególności skupiliśmy się na danych finansowych, założeniach dotyczących stóp dyskontowych, oczekiwanych przepływach pieniężnych, a także na wycenach porównawczych względem spółek rynkowych i transakcji branżowych.

W naszej ocenie przyjęte przez Fundusz podejście do wyceny wykazuje zgodność z powszechnie akceptowanymi standardami rynkowymi oraz wytycznymi w zakresie wyceny instrumentów finansowych, w tym wytycznymi IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines). Modele wykorzystywane przez Fundusz zostały zaimplementowane w sposób metodyczny i logiczny, uwzględniający charakterystyki poszczególnych spółek portfelowych.

W toku weryfikacji nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w zakresie samej konstrukcji modeli, jak również ich zastosowania do poszczególnych przypadków wyceny. Modele zostały odpowiednio dostosowane do specyfiki branżowej oraz etapu rozwoju analizowanych podmiotów, a zastosowane parametry oraz dane wejściowe są – naszym zdaniem – realistyczne i uzasadnione z punktu widzenia rynkowego oraz ekonomicznego.

Podsumowując, przeprowadzona przez nas analiza potwierdza, że zastosowane przez Fundusz modele wyceny są adekwatne, a sposób ich wykorzystania – prawidłowy i zgodny z dobrą praktyką rynkową w zakresie wyceny aktywów nienotowanych. Nasze ustalenia nie wykazały istotnych uchybień, które mogłyby podważać wiarygodność wartości przypisanych poszczególnym aktywom portfelowym na Dzień Wyceny.

Wartość aktywów netto (WAN) i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (WAN/CI) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2025 r.

PKO BP FINAT Sp. z o.o.
ul. Chmielna 89
00-805, Warszawa

2025-04-08 16:44:51 Report service v. 3.47.0.39420

Potwierdzenie wartości aktywów netto
i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

Data księgowa:	2025-03-31			
Data wyceny:	2025-03-31			
Nazwa funduszu inwestycyjnego	MCI EuroVentures 1.0.			
Siedziba i adres funduszu	00-113 Warszawa, UL. Emilii Plater 53,			
Numer rejestru funduszy inwestycyjnych	0			
	2025-03-31	2024-12-31		Zmiana
Wartość aktywów netto	2 219 997 908,29 PLN	2 172 089 179,59 PLN		2,21%
Nazwa	2025-03-31	2024-12-31		Zmiana
seria A				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	395 200	395 200		0,00%
Wartość aktywów netto	281 948 686,27 PLN	278 653 123,59 PLN		1,18%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	713,43 PLN	705,09 PLN		1,18%
seria A1				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0		0,00%
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
seria A2				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0		0,00%
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
seria B				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	41 870	41 870		0,00%
Wartość aktywów netto	29 027 713,41 PLN	28 688 422,42 PLN		1,18%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	693,28 PLN	685,18 PLN		1,18%
seria B1				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0		0,00%
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
seria B2				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0		0,00%
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN		0,00%
seria C				
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	1 481 000	1 481 000		0,00%
Wartość aktywów netto	1 029 519 432,20 PLN	1 017 485 674,35 PLN		1,18%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	695,15 PLN	687,03 PLN		1,18%

Źródło: MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna

Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny

	Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii C	Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne serii C	Wartość 1 certyfikatu inwestycyjnego serii C
<i>MCI.EuroVentures 1.0.</i> - Seria C	1 481 000	1 029 519 432,20 zł	695,15 zł

Źródło: Obliczenia własne

Na dzień 31 marca 2025 roku, zgodnie z przeprowadzoną przez BTFG Advisory sp. z o.o. wyceną, wartość **1 481 000 sztuk** zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., wynosiła **1 029 519 432,20 zł** (słownie: jeden miliard dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy czterysta trzydzieści dwa złote dwadzieścia groszy).

Wartość jednego zdematerializowanego certyfikatu inwestycyjnego serii C wyniosła **695,15 zł** (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych piętnaście groszy).

Załączniki

MCI EuroVentures 1.0.

2025-04-08 16:44:52 Report service v. 3.47.0.39420

Zestawienie obrotów i sald za okres 2025-03-31 - 2025-03-31

Strona 1

Wartość	Opis	Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
WA	Wartość Aktywów	2 311 538 533,35	74 199 632,82	23 656 765,37	2 362 081 400,80
WAN	Wartość Aktywów Netto	2 192 182 869,71	77 716 142,70	49 901 104,12	2 219 997 908,29
00000-00	Środki pieniężne	1 842 659,17	20 920 555,47	3 023,13	22 760 191,51
10000-00	Rachunki podstawowe-PLN	165 215,32	0,00	427,44	164 787,88
10009-00	Rachunek podstawowy RB	1 201,29	0,00	0,00	1 201,29
10009-06	Rachunek pomocniczy PLN-Noble Securities	54 866,16	0,00	0,00	54 866,16
10100-07	Rachunki pomocnicze EUR- ING	1 608 833,93	20 920 269,43	0,00	22 529 103,36
10100-09	Rachunki podstawowe-PLN-ALIOR2	548,36	0,00	270,00	278,36
10100-16	Rachunki podstawowe-EUR-Raiffeisen	11 994,11	286,04	2 325,69	9 954,46
11000-00	Wartość składników portfela	2 273 962 064,72	32 113 355,44	2 725 248,96	2 303 350 171,20
11001-00	Instrumenty udziałowe-Cena nabycia	1 183 126 385,61	0,00	0,00	1 183 126 385,61
	Akcje	539 977 307,35	0,00	0,00	539 977 307,35
	Tytuły uczestnictwa zagranicznego	55 148 125,00	0,00	0,00	55 148 125,00
	Udziały w sp. z o.o.	588 000 953,26	0,00	0,00	588 000 953,26
11002-00	Instrumenty dłużne-Cena nabycia	176 944 119,44	0,00	0,00	176 944 119,44
	Obligacje	126 391 609,20	0,00	0,00	126 391 609,20
	pożyczki	47 867 510,24	0,00	0,00	47 867 510,24
	Wierzytelności	2 685 000,00	0,00	0,00	2 685 000,00
11004-00	Instrumenty pozostałe-Cena nabycia	14 551 250,00	0,00	0,00	14 551 250,00
	Weksle	14 551 250,00	0,00	0,00	14 551 250,00
11101-00	Instrumenty udziałowe-Odchylenia od cen nabycia	950 831 498,69	31 576 469,53	-3 920,81	982 411 889,03
	Akcje	656 517 070,49	2 529 106,85	-540 212,24	659 586 389,58
	Udziały w sp. z o.o.	294 314 428,20	29 047 362,68	536 291,43	322 825 499,45
11102-00	Instrumenty dłużne-Odchylenia od cen nabycia	209 307,50	-62 588,13	30 858,76	115 860,61
	Obligacje	104 771,51	-46 015,91	0,00	58 755,60
	Weksle	0,00	0,00	6 750,26	-6 750,26
	Wierzytelności	104 535,99	-16 572,22	24 108,50	63 855,27
11105-00	Aktywa pozostałe-Odchylenia od ceny nabycia	-47 996 725,04	592 474,04	2 719 391,53	-50 123 642,53
	pożyczki	-31 067 005,15	0,00	1 364 254,24	-32 431 259,39
	Tytuły uczestnictwa zagranicznego	-16 929 719,89	592 474,04	1 355 137,29	-17 692 383,14
12102-00	Instrumenty dłużne-Odchylenia od cen nabycia r/k	-3 703 771,48	7 000,00	-21 080,52	-3 675 690,96
14999-00	Należności	35 733 809,46	21 165 721,91	20 928 493,28	35 971 038,09
15000-00	Rachunki bankowe odsetki-Należności	0,00	4,73	4,73	0,00
15102-00	Instrumenty dłużne odsetki-Należności	35 134 371,69	208 530,67	6 120,70	35 336 781,66
15205-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki-Należności	0,00	20 919 500,00	20 919 500,00	0,00
16000-00	Pozostałe-Należności	0,00	36 139,21	0,00	36 139,21
19100-00	Rozliczenia międzyokresowe czynne	599 437,77	1 547,30	2 867,85	598 117,22
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	599 437,77	1 547,30	2 867,85	598 117,22
24999-99	Zobowiązania	-119 355 663,64	3 516 509,88	26 244 338,75	-142 083 492,51
25000-00	Prowadzenie rachunków-Zobowiązania	-325,16	689,94	364,78	0,00
	Alior Bank S.A.	-243,87	270,00	26,13	0,00
	ING BANK ŚLĄSKI SA	-81,29	419,94	338,65	0,00

Strona 1

Zestawienie obrotów i sald za okres 2025-03-31 - 2025-03-31

Strona 2

Strona 2

		Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
25100-00	Oplaty za przelewy-Zobowiązania	0,00	7,50	7,50	0,00
25201-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki krótkoterminowe-Zobowiązania	-33 350 027,35	0,00	20 935 449,70	-54 285 477,05
	Raiffeisen Bank International	-33 350 027,35	0,00	20 935 449,70	-54 285 477,05
25202-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki krótkoterminowe odsetki-Zobow	-366 125,04	0,00	20 060,31	-386 185,35
	Raiffeisen Bank International	-366 125,04	0,00	20 060,31	-386 185,35
25205-00	Oplaty od sald debetowych-Zobowiązania	0,00	0,00	175 349,01	-175 349,01
25300-00	Depozytariusz - Faktury - Razem	0,00	0,00	29 183,31	-29 183,31
25300-01	Depozytariusz - Faktury (bez rejestru aktywów)	0,00	0,00	10 701,00	-10 701,00
25300-02	Depozytariusz - Faktury rejestr aktywów	0,00	0,00	18 482,31	-18 482,31
25301-00	Wynagrodzenie rejestr aktywów-Zobowiązania	-16 693,70	18 482,31	1 788,61	0,00
25302-00	Wynagrodzenie wycena aktywów-Zobowiązania	-11 134,74	10 455,00	1 768,08	-2 447,82
25303-00	Oplata KDPW za przechowywanie-Zobowiązania	0,00	0,00	977,32	-977,32
25405-00	Prowizje i opłaty transakcyjne inne podmioty-Zobowiązania	0,00	2 050,11	2 050,11	0,00
25406-00	Pozostałe opłaty - depozytariusz - Zobowiązania	-984,00	0,00	0,00	-984,00
25500-00	Prowadzenie ksiąg rachunkowych - Zobowiązania	-15 017,04	0,00	908,21	-15 925,25
	Oplata Finat - prowadzenie ksiąg	-7 270,97	0,00	779,03	-8 050,00
	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA EMITENCKIEGO	-870,00	0,00	30,00	-900,00
	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA PÓŁROCZNEGO	-1 922,65	0,00	66,30	-1 988,95
	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA ROCZNEGO – F	-4 953,42	0,00	32,88	-4 986,30
25501-00	Instrumenty udziałowe zakup-Zobowiązania	-1 265,37	0,00	0,00	-1 265,37
26000-00	Pozostałe-Zobowiązania	-78 257 922,04	2 338 249,68	23 600,00	-75 943 272,36
27100-00	Wynagrodzenie stałe	0,00	0,00	4 814 803,22	-4 814 803,22
27101-01	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie A-Zobowiązania	0,00	0,00	617 148,30	-617 148,30
27101-02	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie B-Zobowiązania	0,00	0,00	63 537,82	-63 537,82
27101-03	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie C - Zobowiązania	0,00	0,00	2 253 481,55	-2 253 481,55
27101-04	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie D - Zobowiązania	0,00	0,00	163 281,06	-163 281,06
27101-08	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie J - Zobowiązania	0,00	0,00	725 329,23	-725 329,23
27101-09	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie K - Zobowiązania	0,00	0,00	398 339,39	-398 339,39
27101-10	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie L - Zobowiązania	0,00	0,00	43 461,30	-43 461,30
27101-11	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie M - Zobowiązania	0,00	0,00	524 266,19	-524 266,19
27101-12	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie N - Zobowiązania	0,00	0,00	2 493,14	-2 493,14
27101-13	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie O - Zobowiązania	0,00	0,00	1 384,58	-1 384,58
27101-14	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie P - Zobowiązania	0,00	0,00	1 125,85	-1 125,85
27101-15	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie R - Zobowiązania	0,00	0,00	1 860,81	-1 860,81
27101-16	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie S - Zobowiązania	0,00	0,00	1 093,61	-1 093,61
27101-17	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie T - Zobowiązania	0,00	0,00	4 712,87	-4 712,87
27101-19	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie W - Zobowiązania	0,00	0,00	1 081,61	-1 081,61
27101-24	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie C1 - Zobowiązania	0,00	0,00	2 064,17	-2 064,17
27101-26	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie E1 - Zobowiązania	0,00	0,00	1 939,58	-1 939,58
27101-27	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie F1 - Zobowiązania	0,00	0,00	2 876,31	-2 876,31
27101-40	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie R1 - Zobowiązania	0,00	0,00	1 167,17	-1 167,17
27101-49	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie C2 - Zobowiązania	0,00	0,00	4 158,68	-4 158,68

Użytkownik Sobota Hanna

Zestawienie obrotów i sald za okres 2025-03-31 - 2025-03-31

Strona 3

Strona 3

		Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
27400-00	Oплата манипуляcyjна для TFI-Zobowiązania	-2 000,18	0,00	0,00	-2 000,18
28200-00	Odkupione/umorzone JU/CI-Zobowiązania	-115,42	0,00	0,00	-115,42
29001-00	Badanie i przegląd sprawozdań finansowych-Zobowiązania	-227 623,46	0,00	2 844,27	-230 467,73
29004-00	Obsługa prawna, notarialna oraz doradztwo zewnętrzne-Zobowiąz	0,00	0,00	1 333,32	-1 333,32
29004-10	Usługi prawne - Faktury	-150 539,71	0,00	3 071,93	-153 611,64
29009-00	Oplaty z tytułu gwarancji i poręczeń - Zobowiązania	-6 955 890,43	1 146 575,34	0,00	-5 809 315,09
29009-01	Wynagrodzenia za zastawy z tytułu kredytów - Zobowiązania	0,00	0,00	228 829,07	-228 829,07
29012-00	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny aktywów- Zobowiąz	0,00	0,00	1 950,00	-1 950,00
29999-00	Przychody	-8 616 430,06	20 880,42	1 385 164,12	-9 980 713,76
30001-00	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-485 130,34	14 761,94	495,23	-470 863,63
30002-00	Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	-2 875 169,05	0,00	0,00	-2 875 169,05
35000-00	Rachunki bankowe odsetki-Przychody	-985,47	0,00	4,73	-990,20
35020-00	Depozyty odsetki-Przychody	-15 405,91	0,00	0,00	-15 405,91
35102-00	Instrumenty dłużne odsetki-Przychody	-5 239 739,29	6 118,48	201 949,61	-5 435 570,42
36000-00	Pozostałe-Przychody	0,00	0,00	1 182 714,55	-1 182 714,55
40000-00	Koszty	3 006 889,83	5 284 285,15	2 346 933,55	5 944 241,43
40001-00	Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 269 067,20	2 465,16	8 528,57	1 263 003,79
40002-00	Zrealizowane ujemne różnice kursowe	824 224,61	275,58	0,00	824 500,19
45000-00	Prowadzenie rachunków-Koszty	9 455,07	364,78	0,00	9 819,85
45100-00	Oplaty za przelewy-Koszty	94,00	7,50	0,00	101,50
45201-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki odsetki-Koszty	1 115 914,18	19 885,20	0,00	1 135 799,38
45204-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki opłaty-Koszty	166 831,83	177 116,79	155,30	343 793,32
45301-00	Wynagrodzenie rejestr aktywów-Koszty	51 869,72	1 788,61	0,00	53 658,33
45302-00	Wynagrodzenie wycena aktywów-Koszty	31 060,74	1 768,08	0,00	32 828,82
45303-00	Oплата KDPW za przechowywanie-Koszty	2 129,10	977,32	0,00	3 106,42
45403-00	Prowizje i opłaty transakcyjne KDPW-Koszty	607,96	0,00	0,00	607,96
45405-00	Prowizje i opłaty transakcyjne inne podmioty - Koszty	3 076,55	2 050,11	0,00	5 126,66
45406-00	Pozostałe opłaty - depozytariusz - Zobowiązania	0,00	246,00	0,00	246,00
45500-00	Prowadzenie ksiąg rachunkowych - Koszty	27 117,04	908,21	0,00	28 025,25
46000-00	Pozostałe-Koszty	0,00	23 600,00	2 338 249,68	-2 314 649,68
47099-99	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie - Koszty	0,00	4 814 803,22	0,00	4 814 803,22
47100-01	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie A - Koszty	0,00	617 148,30	0,00	617 148,30
47100-02	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie B - Koszty	0,00	63 537,82	0,00	63 537,82
47100-03	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie C - Koszty	0,00	2 253 481,55	0,00	2 253 481,55
47100-04	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie D - Koszty	0,00	163 281,06	0,00	163 281,06
47100-08	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie J - Koszty	0,00	725 329,23	0,00	725 329,23
47100-09	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie K - Koszty	0,00	398 339,39	0,00	398 339,39
47100-10	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie L - Koszty	0,00	43 461,30	0,00	43 461,30
47100-11	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie M - Koszty	0,00	524 266,19	0,00	524 266,19
47100-12	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie N - Koszty	0,00	2 493,14	0,00	2 493,14
47100-13	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie O - Koszty	0,00	1 384,58	0,00	1 384,58
47100-14	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie P - Koszty	0,00	1 125,85	0,00	1 125,85

Użytkownik: Sobota Hanna

Zestawienie obrotów i sald za okres 2025-03-31 - 2025-03-31

Strona 4		Strona 4			
		Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
47100-15	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie R - Koszty	0,00	1 860,81	0,00	1 860,81
47100-16	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie S - Koszty	0,00	1 093,61	0,00	1 093,61
47100-17	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie T - Koszty	0,00	4 712,87	0,00	4 712,87
47100-19	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie W - Koszty	0,00	1 081,61	0,00	1 081,61
47100-24	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie C1 - Koszty	0,00	2 064,17	0,00	2 064,17
47100-26	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie E1 - Koszty	0,00	1 939,58	0,00	1 939,58
47100-27	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie F1 - Koszty	0,00	2 876,31	0,00	2 876,31
47100-40	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie R1 - Koszty	0,00	1 167,17	0,00	1 167,17
47100-49	Wynagrodzenie stałe za zarządzanie C2 - Koszty	0,00	4 158,68	0,00	4 158,68
49001-00	Badanie i przegląd sprawozdań finansowych-Koszty	82 483,46	2 844,27	0,00	85 327,73
49004-00	Obsługa prawna, notarialna oraz doradztwo zewnętrzne-Koszty	-585 744,56	4 405,25	0,00	-581 339,31
49009-01	Wynagrodzenia za zastawy z tytułu kredytów - Koszty	0,00	228 829,07	0,00	228 829,07
49012-00	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny aktywów- Koszty	1 200,00	1 950,00	0,00	3 150,00
49100-49	Oplaty ponoszone na rzecz Agenta Emisji C2 - Koszty	7 502,93	0,00	0,00	7 502,93
50000-00	Kapitał funduszu	-274 269 909,69	0,00	0,00	-274 269 909,69
50001-00	Kapitał wpłacony-wartość zbytych JU/CI	-511 181 663,39	0,00	0,00	-511 181 663,39
50001-01	Kapitał wpłacony-wartość zbytych JU/CI A	-19 760 000,00	0,00	0,00	-19 760 000,00
50001-02	Kapitał wpłacony-wartość zbytych JU/CI B	-9 828 393,12	0,00	0,00	-9 828 393,12
50002-00	Kapitał wypłacony-wartość odkupionych/umorzonych JU/CI	266 500 146,82	0,00	0,00	266 500 146,82
51000-00	Zrealizowany zysk/strata	-85 911 956,62	0,00	0,00	-85 911 956,62
51001-00	Instrumenty udziałowe-Zrealizowany zysk/strata	-90 003 036,03	0,00	0,00	-90 003 036,03
51002-00	Instrumenty dłużne-Zrealizowany zysk/strata	-7 926,12	0,00	0,00	-7 926,12
51101-00	Instrumenty udziałowe-Zrealizowany zysk/strata r/k	4 099 005,53	0,00	0,00	4 099 005,53
53000-00	Niezrealizowany zysk/strata	93 426 614,73	2 725 248,96	32 113 355,44	64 038 508,25
53001-00	Instrumenty udziałowe-Niezrealizowany zysk/strata	94 873 172,66	53 281,09	31 576 469,53	63 349 984,22
53002-00	Instrumenty dłużne-Niezrealizowany zysk/strata	-577 805,41	2 750 250,29	529 885,91	1 642 558,97
53101-00	Instrumenty udziałowe-Niezrealizowany zysk/strata r/k	-1 743 570,75	-57 201,90	0,00	-1 800 772,65
53102-00	Instrumenty dłużne-Niezrealizowany zysk/strata r/k	874 818,23	-21 080,52	7 000,00	846 737,71
57999-99	Wynik finansowy lat ubiegłych	-1 919 818 077,90	0,00	0,00	-1 919 818 077,90
58000-00	Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto	139 757 966,91	0,00	0,00	139 757 966,91
59001-00	Zakumulowany niezrealizowane zyski/straty z wyceny portfela	-992 767 503,19	0,00	0,00	-992 767 503,19
59002-00	Zakumulowany nierozdysponowany zysk/strata lat ubiegłych	-1 066 808 541,62	0,00	0,00	-1 066 808 541,62
WAN_przed_wyn	WAN_przed_wyn	2 192 182 869,71	77 716 142,70	45 086 300,90	2 224 812 711,51
		0,000	85 746 557,230	85 746 557,230	0,000
	Wycena oficjalna		Tak		
	Wartość JU/CI serii seria A:		713,43		
	Wartość maksymalna serii seria A:		713,43		
	Ilość JU/CI serii seria A:		395 200,00		
	Wartość JU/CI serii seria B:		693,28		
	Wartość maksymalna serii seria B:		693,28		
	Ilość JU/CI serii seria B:		41 870,00		
	Wartość JU/CI serii seria C:		695,15		

Zestawienie obrotów i sald za okres 2025-03-31 - 2025-03-31

Strona 5

Strona 5

Wartość maksymalna serii seria C:	695,15
Ilość JU/CI serii seria C:	1 481 000,00
Wartość JU/CI serii seria C1:	628,69
Wartość maksymalna serii seria C1:	628,69
Ilość JU/CI serii seria C1:	1 500,00
Wartość JU/CI serii seria C2:	712,18
Wartość maksymalna serii seria C2:	712,18
Ilość JU/CI serii seria C2:	31 200,00
Wartość JU/CI serii seria D:	693,27
Wartość maksymalna serii seria D:	693,27
Ilość JU/CI serii seria D:	107 600,00
Wartość JU/CI serii seria E1:	632,94
Wartość maksymalna serii seria E1:	632,94
Ilość JU/CI serii seria E1:	1 400,00
Wartość JU/CI serii seria F1:	657,03
Wartość maksymalna serii seria F1:	657,03
Ilość JU/CI serii seria F1:	2 000,00
Wartość JU/CI serii seria J:	692,67
Wartość maksymalna serii seria J:	692,67
Ilość JU/CI serii seria J:	478 400,00
Wartość JU/CI serii seria K:	689,86
Wartość maksymalna serii seria K:	689,86
Ilość JU/CI serii seria K:	263 800,00
Wartość JU/CI serii seria L:	673,83
Wartość maksymalna serii seria L:	673,83
Ilość JU/CI serii seria L:	29 467,00
Wartość JU/CI serii seria M:	693,44
Wartość maksymalna serii seria M:	693,44
Ilość JU/CI serii seria M:	345 400,00
Wartość JU/CI serii seria N:	632,78
Wartość maksymalna serii seria N:	632,78
Ilość JU/CI serii seria N:	1 800,00
Wartość JU/CI serii seria O:	632,56
Wartość maksymalna serii seria O:	632,56
Ilość JU/CI serii seria O:	1 000,00
Wartość JU/CI serii seria P:	642,95
Wartość maksymalna serii seria P:	642,95
Ilość JU/CI serii seria P:	800,00
Wartość JU/CI serii seria R:	634,42
Wartość maksymalna serii seria R:	634,42
Ilość JU/CI serii seria R:	1 340,00
Wartość JU/CI serii seria R1:	695,22
Wartość maksymalna serii seria R1:	695,22

Zestawienie obrotów i sald za okres 2025-03-31 - 2025-03-31

Strona 6

Strona 6

Ilość JU/CI serii seria R1:	767,00
Wartość JU/CI serii seria S:	624,53
Wartość maksymalna serii seria S:	624,53
Ilość JU/CI serii seria S:	800,00
Wartość JU/CI serii seria T:	598,09
Wartość maksymalna serii seria T:	598,09
Ilość JU/CI serii seria T:	3 600,00
Wartość JU/CI serii seria W:	617,68
Wartość maksymalna serii seria W:	617,68
Ilość JU/CI serii seria W:	800,00
Ilość ogółem JU/CI:	3 189 744,00

Hanna Sobota

Raport z portfela na dzien 2025-03-31

MCI.EuroVentures 1.0.

2025-04-08 16:45:06 Report service v. 3.47.0.39420

Strona 1

Akcje

Akcje (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
Araswear.com S.A.	PLANSWR00019	919 211,0000	26 378 861,38	26 378 861,38	24,900000	23,800000	-4,418%	21 877 221,80	-4 501 639,58	0,00	-4 501 639,58	0,00	0,00	0,00	0,93
eSky.pl S.A.	PLESKY000000	5 726 439,0000	150 269 960,92	150 269 960,92	68,094345	68,202679	0,159%	390 558 482,65	240 288 521,73	0,00	240 288 521,73	0,00	0,00	0,00	16,53
IAI S.A.	IAISA0000001	4 182 000,0000	115 000 105,23	115 000 105,23	118,031901	118,054474	0,019%	493 703 811,17	378 703 705,94	0,00	378 703 705,94	0,00	0,00	0,00	20,90
MCI Capital ASI S.A.	PLMCMG00012	3 670 805,0000	91 642 642,50	91 642 642,50	36,756000	36,153000	-1,641%	132 710 613,17	41 067 970,67	0,00	41 067 970,67	0,00	0,00	0,00	5,62
WEBCON S.A.	PLWEBCON000	686,0000	156 685 737,32	156 685 737,32	226 143,430000	234 276,338395	3,596%	160 713 568,14	4 027 830,82	0,00	4 027 830,82	0,00	0,00	0,00	6,80
Suma	PLN	14 499 141,0000	539 977 307,35	539 977 307,35	0,00	0,00	1 199 563 696,93	659 586 389,58	0,00	659 586 389,58	0,00	659 586 389,58	0,00	0,00	50,78
Suma	Akcje	14 499 141,0000	539 977 307,35	539 977 307,35	0,00	0,00	1 199 563 696,93	659 586 389,58	0,00	659 586 389,58	0,00	659 586 389,58	0,00	0,00	50,78

Obligacje

Obligacje (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
MCI Management Sp. z o.o. Seria V	MCIMAN230526	126 400,0000	126 391 609,20	126 391 609,20	1 000,762506	1 000,398456	-0,036%	126 450 364,80	58 755,60	0,00	58 755,60	0,00	0,00	20 164 592,00	6,21
Suma	PLN	126 400,0000	126 391 609,20	126 391 609,20	0,00	0,00	126 450 364,80	58 755,60	0,00	58 755,60	0,00	58 755,60	0,00	20 164 592,00	6,21
Suma	Obligacje	126 400,0000	126 391 609,20	126 391 609,20	0,00	0,00	126 450 364,80	58 755,60	0,00	58 755,60	0,00	58 755,60	0,00	20 164 592,00	6,21

Udziały w sp. z o.o.

Udziały w sp. z o.o. (EUR, kurs:418,390000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
North Symphony Investment S.a.r.l.	UDZ_MEP8VIII	37 110 601,0000	24 502 433,81	112 139 545,33	0,240517	0,243338	1,173%	37 782 435,41	-64 733 297,41	-9 623 812,51	-74 357 109,92	0,00	0,00	0,00	1,60
Suma	EUR	37 110 601,0000	24 502 433,81	112 139 545,33	0,00	0,00	37 782 435,41	-64 733 297,41	-9 623 812,51	-74 357 109,92	0,00	0,00	0,00	0,00	1,60

Udziały w sp. z o.o. (HUF, kurs: 1,041000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
Broker Lux Topco S.a.r.l.	UDZ_LUXTOPOO	2 325 766 627,0000	356 352 693,42	4 620 631,27	9,818079	9,991601	1,767%	241 908 966,19	236 198 918,25	-910 583,33	237 288 334,92	0,00	0,00	0,00	10,24
Suma	HUF	2 325 766 627,0000	356 352 693,42	4 620 631,27	0,00	0,00	241 908 966,19	236 198 918,25	-910 583,33	237 288 334,92	0,00	0,00	0,00	0,00	10,24

Udziały w sp. z o.o. (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
Erky Group Sp. z o.o.	UDZ_ERKY_GRP	100,0000	12 000,00	12 000,00	120,000000	120,000000	0,000%	12 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PI & Deloitteová SP Z O.O.	PII_DELICIOU	2 804 984,0000	194 769 829,08	194 769 829,08	65,871930	65,467498	-0,614%	183 635 205,47	-1 134 543,61	0,00	-1 134 543,61	0,00	0,00	0,00	7,77
FOCUS TELECOM POLSKA SP Z	FOCUS TELECOM	1 453,0000	73 269 540,46	73 269 540,46	84 598,871766	85 280,856001	0,806%	123 913 083,77	50 543 543,31	0,00	50 543 543,31	0,00	0,00	0,00	5,25
MCI DC ASI Sp. z o.o.	UDZ_MCI_DC_A	1 559 069,0000	155 906 900,00	155 906 900,00	109,719320	117,840775	7,402%	183 721 899,99	27 814 999,99	0,00	27 814 999,99	0,00	0,00	0,00	7,78
MCI Management Sp. z o.o.	UDZ_MCI_MNGM	1,0000	36 904,09	36 904,09	38 486,670000	38 486,67651	0,000%	38 486,67	1 582,58	0,00	1 582,58	0,00	0,00	0,00	0,00
MCI Venture Projects VI Sp. z o.o.	UDZ_MCI_VP_VI	100,0000	538 973,19	538 973,19	349 428,354723	501 318,641223	43,468%	50 131 864,12	49 592 890,93	0,00	49 592 890,93	0,00	0,00	0,00	2,12
OLH IV Sp. z o.o.	OLH IV SPZO	1 905,0000	13 124 827,53	13 124 827,53	6,432851	6,684366	39,361%	1 303,72	-13 123 523,81	0,00	-13 123 523,81	0,00	0,00	0,00	0,00
SIMBIO HOLDING LIMITED	UDZ_SIMBIO	13 652 613,0000	43 581 802,31	43 581 802,31	6,888708	6,588789	-4,644%	89 681 127,37	46 099 325,06	0,00	46 099 325,06	0,00	0,00	0,00	3,80
Suma	PLN	18 020 225,0000	471 240 776,66	471 240 776,66	0,00	0,00	631 135 051,11	159 894 274,45	0,00	159 894 274,45	0,00	159 894 274,45	0,00	0,00	26,72
Suma	Udziały w sp. z o.o.	2 380 897 453,0000	852 135 903,89	588 000 953,26	0,00	0,00	910 826 452,71	333 359 895,29	-10 534 395,84	322 825 499,45	0,00	0,00	0,00	0,00	38,56

Wierzytelności

Wierzytelności (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
MORELE_31 12 2026_1 685	MORELE311226	1,0000	1 685 000,00	1 685 000,00	1 824 866,150000	1 808 293,930000	-0,908%	1 808 293,93	123 293,93	0,00	123 293,93	0,00	0,00	735 103,17	0,11
MORELE_31 12 2026_1min	MORELE311226	1,0000	1 000 000,00	1 000 000,00	964 569,840000	940 561,34	-2,499%	940 561,34	-59 438,66	0,00	-59 438,66	0,00	0,00	573 378,42	0,06
Suma	PLN	2,0000	2 685 000,00	2 685 000,00	0,00	0,00	2 748 855,27	63 855,27	0,00	63 855,27	0,00	63 855,27	0,00	1 308 481,59	0,17
Suma	Wierzytelności	2,0000	2 685 000,00	2 685 000,00	0,00	0,00	2 748 855,27	63 855,27	0,00	63 855,27	0,00	63 855,27	0,00	1 308 481,59	0,17

Weksle

Weksle (EUR, kurs:418,390000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
weksel - MCI Management Sp. z o.o.	W_MCI_M280226	1,0000	3 500 000,00	14 551 250,00	3 500 000,000000	3 498 386,610000	-0,046%	14 636 899,74	-6 750,26	52 400,00	85 649,74	0,00	0,00	54 598,77	0,62
Suma	EUR	1,0000	3 500 000,00	14 551 250,00	0,00	0,00	14 636 899,74	-6 750,26	52 400,00	85 649,74	0,00	85 649,74	0,00	54 598,77	0,62
Suma	Weksle	1,0000	3 500 000,00	14 551 250,00	0,00	0,00	14 636 899,74	-6 750,26	52 400,00	85 649,74	0,00	85 649,74	0,00	54 598,77	0,62

Tytuły uczestnictwa zagranicznego

Tytuły uczestnictwa zagranicznego (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.lok.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Summa	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odszki	Udział.w.akt.
MCI Digital and Climatech FUND SI	MCI_DIG_R_C0	9 000,0000	9 000 000,00	9 000 000,00	0,000000	268,843211	2 419 588,90	-6 580 411,10	0,00	0,00	-6 580 411,10	0,00	0,00	0,00	0,10
MCI Digital and Climatech FUND V	MCI_DIG_RAAM4	97 543,0000	9 754 300,00	9 754 300,00	102,814208	105,349352	2,466%	10 276 091,89	521 791,89	0,00	521 791,89	0,00	0,00	0,00	0,44
MCI Digital and Climatech FUND V	MCI_DIG_RAAM5	10 944,0000	1 094 400,00	1 094 400,00	100,000000	102,676652	2,677%	1 123 693,28	29 293,28	0,00	29 293,28	0,00	0,00	0,00	0,05

Użytkownik Sobota Hanna

MCI.EuroVentures 1.0.

2025-04-08 16:45:06 Report service v. 3.47.0.39420

													Strona	2
MCI Digital and Clmatech FUND V	MCL_DIG_RAIF	61 200,0000	6 120 000,00	6 120 000,00	107,868674	110,528449	2,466%	6 764 341,10	644 341,10	0,00	644 341,10	0,00	0,00	0,29
MCI Digital and Clmatech FUND V	MCL_DIG_RAA2	73 386,0000	7 338 600,00	7 338 600,00	100,000000	101,981627	1,982%	7 484 023,64	145 423,64	0,00	145 423,64	0,00	0,00	0,32
MCI Digital and Clmatech FUND V	MCL_DIG_RAA3	218 275,2500	21 827 625,00	21 827 625,00	41,855696	42,887755	2,466%	9 361 378,23	-12 466 246,77	0,00	-12 466 246,77	0,00	0,00	0,40
MCI Digital and Clmatech FUND V	MCL_DIG_RAB4	132,0000	13 200,00	13 200,00	143,421136	201,703182	40,637%	26 624,82	13 424,82	0,00	13 424,82	0,00	0,00	0,00
Suma	PLN	470 481,2500	55 148 125,00	55 148 125,00	0,00	0,00		37 455 741,86	-17 692 383,14	0,00	-17 692 383,14	0,00	0,00	1,59
Suma	Tytuły uczestnictwa zag	470 481,2500	55 148 125,00	55 148 125,00	0,00	0,00		37 455 741,86	-17 692 383,14	0,00	-17 692 383,14	0,00	0,00	1,59

Pożyczka

Pożyczka (EUR, kurs:418,390000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia lok.	Cena ost. ofic.	Cena	Zmiana	Wart. rynkowa	NZ/S Cena	NZ/S Kurs	NZ/S Suma	Korekta NPV	Korekta dzienna	Odeśki	Udział w akcji
POŻ. NORTH_SYM 27052027	P_NF8I270527	1,0000	2 009 234,25	8 977 459,55	784 360,580000	722 092,660000	-7,939%	3 021 163,48	-5 385 271,70	-571 024,37	-5 956 296,07	0,00	0,00	1 840 391,75	0,21
POŻ. NORTH_SYM 27052027	P_NF8I270527	1,0000	2 296 267,72	9 962 816,76	902 239,060000	835 920,940000	-7,350%	3 497 409,62	-6 109 944,89	-355 462,25	-6 465 407,14	0,00	0,00	1 639 162,86	0,22
POŻ. PIQU CLA 27052027	P_PIGU270527	1,0000	4 627 376,71	21 333 132,11	839 282,710000	694 173,590000	-17,290%	2 904 352,88	-16 456 128,53	-1 972 650,70	-18 428 779,23	0,00	0,00	8 852 839,24	0,50
POŻ. PIQU CLA 270527	P_PIGU240228	1,0000	1 607 387,41	7 594 101,82	585 462,640000	536 636,610000	-8,340%	2 245 233,91	-4 479 914,27	-868 953,64	-5 348 867,91	0,00	0,00	1 476 715,45	0,16
Suma	EUR	4,0000	10 540 266,09	47 867 510,34	0,00	0,00		11 668 159,89	-32 431 259,39	-3 768 090,96	-36 199 350,35	0,00	0,00	13 809 109,30	1,08
Suma	Pożyczka	4,0000	10 540 266,09	47 867 510,34	0,00	0,00		11 668 159,89	-32 431 259,39	-3 768 090,96	-36 199 350,35	0,00	0,00	13 809 109,30	1,08

Waluty

Nazwa waluty		Saldo	Saldo lok.	Kurs	NZ/S	Wartość bieżąca	Udział w aktywach							
EUR	Euro	5 387 092,86	22 545 964,22	4,183900	-6 906,40	22 539 057,82	0,95							
PLN	Złoty	221 133,69	221 133,69	1,000000	0,00	221 133,69	0,01							
Numer rachunku		PL731050008610000091513566		Nazwa rachunku		Bank	Identyfikator	Saldo	Saldo lok.	Wartość bieżąca	Odeśki	Data od	Data do	Odeśki
				R-k podstawowy ING		ING		0,00	0,00	0,00	0,00	02.06.2017	05.06.2017	1,181200
Numer rachunku		PL731050008610000091513566		Nazwa rachunku		Bank	Identyfikator	Saldo	Saldo lok.	Wartość bieżąca	Odeśki	Data od	Data do	Odeśki
				R-k podstawowy ING		ING		0,00	0,00	0,00	0,00	10.05.2017	11.05.2017	1,189800
Numer rachunku		PL332490009500004520364699		Nazwa rachunku		Bank	Identyfikator	Saldo	Saldo lok.	Wartość bieżąca	Odeśki	Data od	Data do	Odeśki
				R-k pomocniczy Altor 2		ALIORBANK		0,00	0,00	0,00	0,00	24.06.2017	25.06.2017	0,910000
				Suma				0,00	0,00	0,00	0,00			

Hanna Sobota

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

UCHWAŁA NR 1

Zarządu

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

z dnia 8 września 2025 r.

**w sprawie zmiany uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji
zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji**

Zarząd MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) działając na podstawie pkt 20.3. warunków emisji obligacji serii W1 Spółki („Warunki Emisji”), będących załącznikiem nr 1 do uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji („Uchwała Emisyjna”), postanawia:

§ 1

1. dokonać sprostowania (korekty) oczywistych omyłek zawartych w Warunkach Emisji poprzez zmianę Uchwały Emisyjnej w następującym sposób:

i. pkt 13.4.4. Warunków Emisji o brzmieniu:

W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących Obligacji, liczba Obligacji wykupywanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie z postanowieniami § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW lub postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW, które go zastępują. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji, Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek od wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu Obligacji, wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej od niego Obligacji Premię liczoną od jej wartości nominalnej (tj. wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną wykupywaną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
8-10	0,25%

zastępuje się brzmieniem:

W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących Obligacji, liczba Obligacji wykupywanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie z postanowieniami § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW lub postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW, które go zastępują. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji, Emitent, poza Kwotą Wykupu

oraz należną Kwotą Odsetek od wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu Obligacji, wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej od niego Obligacji Premię liczoną od jej wartości nominalnej (tj. wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną wykupywaną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
9-10	0,25%

ii. pkt 13.4.5. Warunków Emisji o brzmieniu:

Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Emitent wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej części wartości nominalnej Obligacji Premię, liczoną od wykupowanej części (kwoty) wartości nominalnej jednej Obligacji, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
8-10	0,25%

zastępuję się brzmieniem:

Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Emitent wypłaci na rzecz Obligatariusza od wykupywanej części wartości nominalnej Obligacji Premię, liczoną od wykupowanej części (kwoty) wartości nominalnej jednej Obligacji, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
9-10	0,25%

iii. pkt 9 załącznika nr 1 do Warunków Emisji tj.: „Suplement Emisyjny” o brzmieniu:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
8-10	0,25%

zastępuję się brzmieniem:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wysokość Premii przypadającej na jedną Obligację
2-4	1,00%
5-6	0,75%
7-8	0,50%
9-10	0,25%

§ 2

Przyjmuje się tekst jednolity Warunków Emisji, uwzględniający **dokonane sprostowania (korekty) na podstawie § 1 powyżej, stanowiący załącznik nr 1 do Uchwały.**

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Załączniki:

1. Tekst jednolity Warunków emisji obligacji serii W1 Spółki