

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji zwykłych na okaziciela serii W1
wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie



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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:



Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 7 sierpnia 2025 r.

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1. Emitent

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

W imieniu Emitenta:

Tomasz Czechowicz
Elektronicznie podpisany
przez Tomasz Czechowicz
Data: 2025.08.07 20:02:39
+02'00'

Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak
Elektronicznie podpisany
przez Ewa Ogryczak
Data: 2025.08.07 20:22:56
+02'00'

Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

1.2. Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii W1 spółki MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego 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 Autoryzowanego Doradcy:

Signed by /
Podpisano przez:
**NOBLE
SECURITIES** Dominik Ucieklak
DOM MAKLEŃSKI

Date / Data:
2025-08-07 22:20
Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu

Signed by / Podpisano
przez:
**NOBLE
SECURITIES** Wojciech Jan Gąsowski
DOM MAKLEŃSKI
Date / Data: 2025-08-08
00:03

Wojciech Gąsowski
Prokurent

2. INFORMACJE PODSTAWOWE

2.1 Podstawowe informacje o Emitencie

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:	259400I4F7U277H0DW50
Numer telefonu:	+48 22 652 60 30
Strona internetowa:	https://mci.pl/
Adres poczty elektronicznej:	office@mci.eu ; inwestorzy@mci.eu

Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Borys – Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

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

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (wcześniej MCI Capital S.A.) na podstawie decyzji o sygnaturze nr DFF-ASI.4023.2.1.2018.AD wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 lipca 2020 r. uzyskało zezwolenie na wykonywanie działalności zarządzającego ASI, jako wewnętrznie zarządzającego ASI, polegającej wyłącznie na zarządzaniu alternatywną spółką inwestycyjną. Konsekwencją prowadzenia przez Emitenta działalności jako licencjonowany zarządzający ASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

2.3 Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa i forma prawna:	Noble Securities Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa
Numer telefonu:	+48 12 422 31 00
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
KRS:	0000018651, rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	350647408
NIP:	6760108427
Zakres działań we współpracy z Emitentem	wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej. Realizacja jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub płynność finansową, co z kolei może skutkować obniżeniem lub utratą przez Emitenta zdolności do wykonania zobowiązań z Obligacji, a tym samym poniesieniem przez Obligatariuszy straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Emitenta oraz Oferty i notowania Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Emitent jest narażony. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne generalnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie Europy Środkowej, globalną ekonomię i warunki polityczne, jak również dla spółek prowadzących działalność na rynku właściwym dla Emitenta, a także związane z ofertami publicznymi obligacji i notowaniem obligacji w obrocie na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Obligacji, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie inne czynniki ryzyka, gdyż ich ziszczenie się może również mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Emitenta.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Emitentowi.

3.1 Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Emitenta

Ryzyko refinansowania i ograniczony dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania

W celu kontynuowania rozwoju swojej działalności Grupa Emitenta potrzebuje znaczących środków finansowych. Emitent wyróżnia następujące źródła pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Grupie Emitenta odpowiedniego poziomu płynności:

- emisja dłużnych papierów wartościowych,
- kredyty bankowe,
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których Emitent jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli, obligacji lub udzielanie pożyczek).

Poniżej zostały zaprezentowane zobowiązania finansowe Grupy (na dzień 31.03.2025 r.) według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (w tys. PLN):

Rodzaj zobowiązań	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<i>Leasing</i>	112	334	2 282	-	2 728
<i>Obligacje</i>	2 249	6 408	86 404	-	95 061
<i>Pożyczki i kredyty</i>	-	-	215 169	-	215 169
Razem	2 361	6 742	303 855	-	312 958

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta.

Jednostkowo największym zobowiązaniem Grupy Emitenta jest przyznany przez ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 215 mln zł. Należy mieć na uwadze, że termin spłaty kredytu przypada 31 sierpnia 2027 r., tj. przed Dniem Wykupu Obligacji i może częściowo ograniczyć zdolność Grupy Emitenta do obsługi innych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu Obligacji, a w przypadku braku spłaty kredytu postawić w stan wymagalności również inne zobowiązania

Grupy Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta. Emitent przewiduje, że źródłem spłaty ww. zobowiązań będą środki uzyskane ze sprzedaży aktywów Grupy Emitenta i wypracowane wyniki finansowe, a w ostateczności także pozyskane nowe finansowanie dłużne lub rolowanie (refinansowanie) kredytu.

Zobowiązania z tytułu obligacji stanowią, obok zobowiązań z tytułu kredytów, drugą istotną część łącznego finansowania pozyskiwanego przez Grupę Emitenta. Od początku swojej działalności do końca marca 2025 r. Emitent wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 817 mln PLN, z czego zostało spłaconych łącznie 721 mln PLN. Na dzień 31 marca 2025 r. pozostające do spłaty zobowiązania z tytułu obligacji (według ich wartości nominalnej) wyniosły łącznie 96,3 mln złotych. Emitent terminowo spłaca zobowiązania z tytułu obligacji, w tym niektóre ze zobowiązań spłaca przed terminem ich wykupu. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości pojawiają się trudności z terminową obsługą zobowiązań z tytułu obligacji, w tym w szczególności ograniczenia w możliwości refinansowania ich kolejnymi seriami obligacji.

Zdolność Grupy Emitenta do obsługi zobowiązań zależy w istotnej mierze od powodzenia rynkowego prowadzonych inwestycji. W przypadku, gdy inwestycja okaże się nietrafiona, zdolność Emitenta do regulowania swoich zobowiązań, może zostać ograniczona. Wywiązanie się przez Emitenta ze zobowiązań, w tym ze zobowiązań z tytułu Obligacji, w przypadku braku innych źródeł kapitału, może wymagać ich refinansowania. Ryzyko refinansowania dotyczy zarówno samej zdolności do wykupu zapadającego zadłużenia jak i warunków, na których może on zostać refinansowany.

Dostępność refinansowania może być okresowo utrudniona lub ograniczona. Istotne lub długotrwałe ograniczenie lub brak dostępności takich środków pieniężnych może niekorzystnie wpłynąć na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań, w tym zobowiązań wynikających z Obligacji.

Możliwość wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania uzależniona jest nie tylko od sytuacji finansowej Emitenta, ale również od ogólnej koniunktury gospodarczej, koniunktury na rynku kapitałowym i zaufania inwestorów, , skłonności banków do finansowania podmiotów z branży, oraz szeregu innych czynników zewnętrznych. Brak dostępności finansowania zewnętrznego w oczekiwanym czasie, kwotach i na określonych warunkach, może uniemożliwić Emitentowi wywiązanie się ze zobowiązań, w tym zobowiązań wynikających z Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako wysoką.

Ryzyko zarządzania płynnością w ramach przyjętego modelu biznesowego, polegającego na inwestowaniu w certyfikaty inwestycyjne przez fundusze typu private equity / venture capital

Emitent jest wewnętrznie zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną statutem Emitenta polityką inwestycyjną.

Zgodnie z określoną statutem Emitenta polityką inwestycyjną, której celem jest uzyskanie zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, Emitent inwestuje bezpośrednio lub pośrednio przez spółki celowe, przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez alternatywne fundusze inwestycyjne, które dokonują inwestycji typu private equity / venture capital.

Istotą inwestycji typu private equity / venture capital jest możliwość uzyskania relatywnie wysokich stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wysokim poziomem ryzyka. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsięwzięcia, będącego przedmiotem inwestycji, nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wycenę certyfikatów inwestycyjnych Funduszy MCI, a w efekcie na wyniki finansowe Emitenta lub

możliwość odkupu certyfikatów inwestycyjnych, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Wykup i obsługa świadczeń z Obligacji jest dokonywana przez Emitenta m.in. ze środków pieniężnych pochodzących ze sprzedaży lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, z rozliczenia wyniku na transakcjach pochodnych oraz z dywidend od podmiotu stowarzyszonego, jak również przez zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych.

Model biznesowy i charakter aktywów finansowych Emitenta powoduje, że Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności polegające na braku środków pieniężnych dla terminowego regulowania zobowiązań, w tym płatności z tytułu zobowiązań finansowych, w szczególności płatności odsetek z tytułu Obligacji w dniu ich płatności lub wykupu Obligacji w dniu ich wykupu.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako wysoką.

Ryzyko związane ze spadkiem wyceny certyfikatów inwestycyjnych i z brakiem możliwości wykupienia certyfikatów inwestycyjnych ze względu na niewystarczającą płynność Funduszy MCI

Wartość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Emitenta stanowiących przedmiot jego lokat, a także zabezpieczenie Obligacji może ulec zmianie, w szczególności może spaść na skutek nietrafionej decyzji inwestycyjnej (zakupu lub sprzedaży aktywów przez alternatywne fundusze inwestycyjne), zmiany wyceny posiadanych przez fundusze inwestycyjne aktywów notowanych na giełdzie, zmian w składzie zespołów zarządzających funduszami inwestycyjnymi, bądź na skutek zmiany zasad wyceny przyjmowanej przez zarządzającego funduszem dla każdego z funduszy.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent co najmniej raz na kwartał dokonywana jest wycena wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla MCI Capital TFI S.A. („MCI TFI”). Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie – najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym – udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze inwestycyjne znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które osiągają wyniki poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Negatywny wpływ na płynność Emitenta i jego zdolność do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji może mieć również brak możliwości niezwłocznego wykupienia określonej serii certyfikatów inwestycyjnych w związku ze statutowymi ograniczeniami dotyczącymi terminów wykupu i wartości aktywów jakie musi posiadać fundusz inwestycyjny lub wydzielony w nim subfundusz po umorzeniu właściwych certyfikatów inwestycyjnych, a także nieterminowe sporządzenie wyceny certyfikatów inwestycyjnych, które może opóźnić lub uniemożliwić wykupienie certyfikatów inwestycyjnych będących w bezpośrednim lub pośrednim posiadaniu Emitenta.

Wystąpienie takich sytuacji może niekorzystnie oddziaływać na wyniki finansowe Emitenta, a także spowodować, iż wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne będzie niższa niż wartość środków zaangażowanych w celu ich objęcia, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia

powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych

Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent są wyceniane co najmniej raz na kwartał przez wykwalifikowanych pracowników MCI TFI, według wartości godziwej. Taka wycena przekłada się na wartość aktywów netto funduszy, co z kolei ma wpływ na wartość certyfikatów inwestycyjnych. Wycena aktywów poszczególnych funduszy inwestycyjnych podlega uzgodnieniom i weryfikacji przez depozytariusza tych funduszy. Dodatkowo, półroczne i roczne sprawozdania finansowe poszczególnych funduszy inwestycyjnych podlegają odpowiednio przeglądowi i badaniu przez audytora. Metody dokonywania wyceny mogą być oparte o wartość zainwestowanych środków, kursy rynkowe spółek giełdowych lub dane porównawcze spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wycen certyfikatów inwestycyjnych, co w efekcie przełoży się na wyniki finansowe Emitenta. Ponadto, przyjęta metoda wyceny może obiektywnie nie przedstawiać realnej wartości wycenianej inwestycji. Czynniki te mogą wpłynąć na wartość certyfikatów inwestycyjnych przedstawionych do wykupu, co w efekcie wpływa na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Notą jako średnią.

Ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość certyfikatów inwestycyjnych znajdujących się, pośrednio i bezpośrednio, w posiadaniu Emitenta

Emitent nabywa certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne, które inwestują część posiadanych środków pieniężnych w podmioty prowadzące działalność lub posiadające siedziby poza Polską. W związku z tym niekorzystne zmiany kursów innych walut w stosunku do PLN mogą mieć negatywny wpływ na wartość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji może niekorzystnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem finansowania dłużnego

Z uwagi na relatywnie wysokie zapotrzebowanie kapitału do finansowania inwestycji, Grupa Emitenta może napotkać trudności w pozyskiwaniu środków finansowych na działalność inwestycyjną, co może stanowić barierę w jej rozwoju. Tym samym trudności w pozyskiwaniu środków finansowych mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka związanego z koniecznym pozyskiwaniem środków tytułem finansowania dłużnego jest ryzyko związane z klauzulami i kowenantami. Niekorzystne kształtowanie się wyników finansowych Grupy Emitenta, nawet mające charakter przejściowy, niedostosowanie obowiązujących w systemie bankowym metodyk oceny standingu finansowego podmiotów gospodarczych do sposobów wyceny przez nie inwestycji, może powodować konsekwencje w postaci ograniczenia pewnych swobód dysponowania środkami pieniężnymi, zwiększenia poziomu marż ryzyka kredytowego, a także zmianę strukturyzacji finansowania kredytowego.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko podejmowania działań niezgodnych z interesami obligatariuszy przez podmioty dominujące w stosunku do Emitenta

Pan Tomasz Czechowicz m.in. za pośrednictwem MCI Management Sp. z o.o. posiada 74,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w związku z czym jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie Publicznej. Jako podmiot dominujący i jednocześnie prezes Zarządu sprawuje on kontrolę nad Emitentem i może w istotny sposób wpływać na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz sposób prowadzenia spraw Emitenta, w tym m.in. na kształtowanie strategii Emitenta, kierunki rozwoju jego działalności, wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Działania te potencjalnie mogą być niezgodne z interesami Obligatariuszy. Co więcej, Pan Tomasz Czechowicz jest pośrednim podmiotem dominującym wobec MCI TFI, w związku z czym posiada on potencjalny wpływ na działalność tego podmiotu, a tym samym na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, których certyfikaty inwestycyjne posiada bezpośrednio oraz pośrednio Emitent, co może przełożyć się na wartość tych certyfikatów inwestycyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko związane z zarządzaniem Funduszami MCI

Emitent, zgodnie z określoną jego statutem polityką inwestycyjną inwestuje swoje aktywa głównie w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze MCI, które nabywają akcje lub udziały w spółkach portfelowych. Wyniki finansowe osiągane przez Emitenta są w znacznej mierze zależne od wartości takich certyfikatów inwestycyjnych.

Zasady funkcjonowania Funduszy MCI, w tym ogólne ramy polityki inwestycyjnej oraz zasady zarządzania ryzykiem określają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jej aktów wykonawczych oraz stosowanych bezpośrednio aktach prawa wspólnotowego. Polityka inwestycyjna każdego z Funduszy MCI określona jest w dokumentacji wewnętrznej MCI TFI oraz w statucie danego funduszu inwestycyjnego określającego katalog dopuszczalnych lokat, kryteria doboru lokat oraz limity inwestycyjne. Dodatkowo, MCI TFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia 231/2013 w ramach obowiązującego w MCI TFI systemu zarządzania ryzykiem obowiązane jest ustalić odrębnie dla każdego Funduszu MCI limity ryzyka. Decyzje w zakresie polityki inwestycyjnej poszczególnych funduszy, w które lokuje Emitent przy uwzględnieniu parametrów określonych w statutach tych funduszy inwestycyjnych oraz przyjętych w MCI TFI limitów ryzyka dla poszczególnych Funduszy MCI podejmuje komitet inwestycyjny, w skład którego wchodzi członkowie zarządu MCI TFI oraz osoby zarządzające poszczególnymi Funduszami MCI. Emitent jako podmiot nie ma bezpośredniej możliwości samodzielnego decydowania o polityce inwestycyjnej tych funduszy inwestycyjnych ani o sposobie zarządzania nimi. Przy aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu składzie zarządu Emitenta oraz MCI TFI, trzech członków zarządu MCI TFI (tj. Tomasz Czechowicz, Paweł Borys i Ewa Ogryczak) jest jednocześnie członkami zarządu Emitenta. W konsekwencji ci członkowie zarządu Emitenta mogą, jako członkowie zarządu MCI TFI, uczestniczyć w podejmowaniu decyzji co do sposobu funkcjonowania MCI TFI i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, niemniej nie mają możliwości samodzielnego podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszy MCI. W związku z tym, wartość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Emitenta może spaść wskutek nietrafionej decyzji inwestycyjnej lub decyzji stanowiącej naruszenie przyjętych dla Funduszy MCI kategorii dopuszczalnych lokat, kryteriów doboru lokat, limitów inwestycyjnych bądź limitów ryzyka, podjętej w sposób niezależny od Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji może niekorzystnie oddziaływać na wyniki finansowe Emitenta, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji oraz koncentracji

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Portfel inwestycji Emitenta, cechuje się zaangażowaniem środków w aktywa o takiej wartości i profilu ryzyka, aby w przypadku niepowodzenia jednej z inwestycji wchodzącej w skład danego portfela, nie doprowadziło to do znacznego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nieodpowiednio zdywersyfikowany portfel inwestycyjny będzie mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko koncentracji wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Spółka narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 96,9% wartości sumy bilansowej na dzień 31 marca 2025 r. Spółka lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth. Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 31 grudnia 2024 r. odpowiednio 79% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 68% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji stanowił 5% portfela na dzień 31 grudnia 2024 r. Powyżej wskazana koncentracja geograficzna ma bezpośrednie przełożenie na koncentrację walutową oraz rynku – dominuje koncentracja na polskim złotym oraz rynku polskim. Osłabienie koniunktury na rynku polskim, wzrost ryzyka geopolitycznego czy pogorszenie sytuacji gospodarczej w regionie mogą wpłynąć na powodzenie rynkowe spółek wchodzących w skład portfeli Funduszy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Emitenta i jego zdolność do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji. Podobne konsekwencje niesie za sobą pogorszenie sentymentu w branży technologicznej, w tym spowolnienie transformacji cyfrowej. Wystąpienie takich sytuacji może niekorzystnie oddziaływać na wyniki finansowe Emitenta, a także spowodować, iż wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne będzie istotnie niższa, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko działania w silnie regulowanej branży

Model biznesowy Emitenta wymaga prowadzenia działalności w silnie sformalizowanej, regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych. Działalność Emitenta oraz MCI TFI zarządzającego funduszami inwestycyjnymi, których certyfikaty inwestycyjne stanowią podstawowe lokaty Emitenta wymaga posiadania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności jako odpowiednio zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną oraz towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Działalność Emitenta, MCI TFI oraz funduszy inwestycyjnych utworzonych i zarządzanych przez MCI TFI podlega nadzorowi KNF.

W przypadku, gdy Emitent lub MCI TFI naruszają przepisy prawa, nie wypełnią warunków określonych w zezwoleniu KNF na wykonywanie działalności, przekroczą zakres zezwolenia lub naruszają interes inwestorów alternatywnej spółki inwestycyjnej lub uczestników funduszu inwestycyjnego, KNF może, w szczególności, cofnąć zezwolenie udzielone odpowiednio Emitentowi lub MCI TFI albo nałożyć na te podmioty karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN, albo zastosować łącznie obie te sankcje. Ponadto, KNF może nakazać Emitentowi oraz MCI TFI zaprzestanie działań, które w ocenie KNF naruszają przepisy prawa, warunki zezwolenia, interes inwestorów alternatywnej spółki inwestycyjnej bądź uczestników funduszy inwestycyjnych, zasady uczciwego obrotu, regulacje wewnętrzne alternatywnej spółki inwestycyjnej lub statut funduszu inwestycyjnego.

Wystąpienie okoliczności skutkujących zastosowaniem przez KNF wyżej opisanych sankcji względem Emitenta bądź MCI TFI może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Emitenta, a także na jego przychody i wyniki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do

wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

3.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej i politycznej Polski. Realizacja przez Spółkę celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Spółki, w tym polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na szereg wskaźników ekonomicznych odzwierciedlających bieżącą koniunkturę gospodarczą.

Znaczące pogorszenie się wielkości tych wskaźników ekonomicznych może pociągnąć za sobą negatywne konsekwencje dla działalności Emitenta. Na działalność operacyjną Spółki wpływ mogą mieć również niestabilność i zmiany polityczne na szczeblu państwowym i lokalnym. Nie bez znaczenia dla działalności Spółki pozostaje wojna tocząca się na terenie Ukrainy, co ma przełożenie na sytuację ekonomiczną Polski w szczególności w zakresie wzrostu inflacji, cen energii elektrycznej oraz surowców. Również zmiany ekonomiczne i społeczne w krajach będących partnerami handlowymi (oraz relacje między największymi światowymi gospodarkami – USA i Chinami) mogą odcisnąć negatywne piętno na wskaźnikach ekonomicznych, np. wielkości PKB, relacji handlu zagranicznego czy ogólnej sytuacji gospodarczej kraju, a w konsekwencji na wynikach finansowych Spółki. Ponadto na rynku krajowym i lokalnym mogą zajść niemożliwe do skontrolowania zmiany np. zjawisko nasycenia rynku, powodujące nadpodaż nieruchomości a w konsekwencji spadek ich cen.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako wysoką.

Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczął się atak zbrojny Rosji na Ukrainę. Na skutek nieoczekiwanego co do skali i zakresu ryzyka, rządy państw podjęły szeroko zakrojone działania mające istotny wpływ na różne sfery życia gospodarczego i społecznego oraz na sposób prowadzenia działalności biznesowej. W wyniku tych działań wprowadzono szereg obostrzeń społecznych, ekonomicznych i prawnych, które odbiły się na działalności przedsiębiorców.

W ujęciu ogólnogospodarczym, wojna w Ukrainie i związane z nią wydarzenia gospodarcze i społeczne spowodowały m.in. wzrost inflacji i spadek siły nabywczej, skokowy wzrost poziomu stóp procentowych, ograniczoną dostępność finansowania kredytowego w związku z zaostrzaniem kryteriów finansowania przez banki, wahania popytu na dobra konsumpcyjne, zmianę w preferencjach konsumentów oraz ogólny spadek nastrojów społecznych związany z pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej, społecznej oraz niepewnością co do dalszego rozwoju wydarzeń.

Czynniki te mają charakter globalny i ich długofalowe skutki mogą być odczuwalne w okresie trwania Obligacji, przy czym Emitent nie jest w stanie przewidzieć kolejnych wydarzeń i decyzji administracyjnych oraz ich długookresowych skutków gospodarczych, które mogą mieć wpływ na ostateczny kształt, przebieg i budżet planowanych inwestycji.

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), w którym Grupa Emitenta posiada 99,63% certyfikatów inwestycyjnych, nie posiada inwestycji w Rosji ani Ukrainie, dlatego z punktu widzenia wyceny aktywów, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) Spółka nie identyfikuje realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), w którym Grupa Emitenta posiada 47,95% certyfikatów inwestycyjnych, 95% wartości aktywów netto tego subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. nie jest bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata.ru, stanowiąca 5% wartość aktywów netto MCI.TV, jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Istnieje ryzyko, że skutki gospodarcze i społeczne wojny związane z opisaną powyżej sytuacją będą miały negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta w tym jego zdolność do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko pogorszenia koniunktury giełdowej

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen notowanych papierów wartościowych, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadki wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy, które są w posiadaniu Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez te fundusze inwestycyjne projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego zdolności do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

3.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji i jego formą

Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W przypadkach określonych w Warunkach Emisji zobowiązany jest doprowadzić do ustanowienia zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych na określonej w Warunkach Emisji Obligacji liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że Certyfikaty Inwestycyjne będące przedmiotem zabezpieczenia będą trudno zbywalne, albo będą zbywane w warunkach sprzedaży wymuszonej, co może spowodować ograniczenie lub nawet brak możliwości zbycia tego przedmiotu zabezpieczenia po cenie dającej możliwość zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Istnieje również ryzyko, że Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony wadliwie co spowoduje ograniczenie lub niemożność uzyskania zaspokojenia z przedmiotu tego zastawu.

Posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych, a dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta może być prowadzone w razie zaistnienia powyższych sytuacji z ewentualnych innych składników majątku Emitenta tj. nie będących przedmiotem zabezpieczenia.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską. Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, a stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania Obligacji jest wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na Datę Noty Informacyjnej GPW Benchmark S.A. jest wpisana w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak kluczowy wskaźnik referencyjny WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego, ulegną zmianie albo jeśli wskaźnik referencyjny WIBOR przestanie być publikowany.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych („KSF”) zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku KKSF poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 r., finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dniu 6 grudnia 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych

przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

W dniu 28 marca 2025 r. KS NGR zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, zgodnie z którą w drugim kwartale 2025 r. GPW Benchmark S.A. rozpoczęła publikowanie wskaźnika POLSTR. KS NGR potwierdził ostateczny termin zakończenia procesu konwersji wskaźników referencyjnych na koniec 2027 r., zaś gotowość do zaprzestania opracowywania i publikacji stawek referencyjnych WIBID i WIBOR od początku 2028 r.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego stopę bazową Obligacji może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia stopy bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie - nieosiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany Stopy Bazowej służącej ustalaniu wysokości Oprocentowania. Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób wybór i zmiana wartości Stopy Bazowej wpłynie na zmianę oprocentowania emitowanych Obligacji. W przypadku, gdy wartość Stopy Bazowej będzie wyższa, rentowność Obligacji dla inwestorów będzie wyższa, co z kolei będzie mieć negatywny wpływ na koszty odsetkowe Emitenta. Natomiast gdy wartość Stopy Bazowej będzie niższa, może to wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji dla inwestorów, co z kolei będzie mieć pozytywny wpływ na koszty odsetkowe Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Nie można wykluczyć sytuacji, że Emitent skorzysta z prawa wcześniejszego wykupu Obligacji, szczególnie w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty alternatywnego finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim przypadku Inwestor nie otrzyma odsetek od Obligacji, przypadających po dniu wcześniejszego wykupu i w okresie po wcześniejszym wykupie Inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO, skorzystanie przez Emitenta z prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji, zgodnie z §139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do podmiotu prowadzącego ASO o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed

dniem, według stanu na który ustala się stany na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem wcześniejszego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych Rachunków Papierów Wartościowych i Rachunków Zbiorczych, w związku z czym należy liczyć się z czasowym ograniczeniem obrotu Obligacjami na rynku wtórnym.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko nieprawidłowego działania Administratora Zastawu

Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko kredytowe – ryzyko niewykonania zobowiązań z Obligacji

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków.

Ryzyko kredytowe jest związane z Emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji Obligacji. Spełnienie przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta i zastrzeżenia jej w Warunkach Emisji - także na zapłacie premii z tego tytułu. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Świadczenia z tytułu Obligacji mogą nie zostać spełnione, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej Emitent nie będzie on dysponował odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności danego świadczenia. Obligacje są wyłącznie zobowiązaniami Emitenta i podmioty trzecie nie udzieliły poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji lub brakiem płatności odsetek od Obligacji w terminach określonych w Warunkach Emisji może być ogłoszenie upadłości Emitenta, co w konsekwencji dla obligatariusza może oznaczać utratę części lub całości środków zainwestowanych w Obligacje.

W przypadku ogłoszenia upadłości Zastawcy lub wszczęcia przewidzianego przepisami prawa procesu jego restrukturyzacji przed ustanowieniem zabezpieczenia Obligacji lub nieskutecznego ustanowienie zabezpieczeń, zgodnie z Warunkami Emisji, Obligatariusz może nie odzyskać części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych w Obligacje. W takiej sytuacji spłata zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i według kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego.

W przypadku ogłoszenia upadłości Zastawcy lub wszczęcia wobec niego postępowania restrukturyzacyjnego po ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji, obligatariusz za pośrednictwem Administratora Zastawu, będzie mógł dochodzić zaspokojenia wierzytelności z Obligacji z przedmiotu zabezpieczenia (Przedmiotu Zastawu). Jednakże spadek wartości przedmiotu zabezpieczeń, nieuzyskanie odpowiedniej ilości środków pieniężnych w sądowym postępowaniu egzekucyjnym dotyczącym zaspokojenia

wierzytelności Obligatariuszy, opóźnienie w dochodzeniu, wypowiedzenie umowy o administrowanie zastawem rejestrowym przez Administratora Zastawu i inne okoliczności mogą utrudnić lub uniemożliwić Obligatariuszom uzyskanie zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia. W takiej sytuacji Obligatariusz może nie odzyskać części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych w Obligacje.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

Ryzyko związane ze wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego przez Emitenta

W świetle przepisów Prawa Upadłościowego, przesłanką do ogłoszenia upadłości jest niewypłacalność dłużnika określona w rozumieniu art. 11 Prawa Upadłościowego. Biorąc pod uwagę powołaną regulację, Emitent, stanie się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych oraz – niezależnie od powyższej przesłanki – także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekroczą wartość jego majątku, a stan ten będzie utrzymywać się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta, a ich wierzyciele, w tym Obligatariusze, będą zaspokajani w kolejności określonej w przepisach Prawa Upadłościowego.

W przypadku niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością wobec Emitenta może być prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne na mocy przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Zgodnie z art. 3 Prawa Restrukturyzacyjnego, celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, a w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. W świetle przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego pod pojęciem dłużnika niewypłacalnego należy rozumieć dłużnika niewypłacalnego w rozumieniu Prawa Upadłościowego, o którym była mowa powyżej. Przez dłużnika zagrożonego niewypłacalnością należy rozumieć dłużnika, którego sytuacja ekonomiczna wskazuje, że w niedługim czasie może stać się niewypłacalny, tj. zaprzestanie spłacania swoich należności albo gdy jego zobowiązania przekroczą wartość majątku, a stan ten będzie utrzymywał się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.

Przedmiotem restrukturyzacji będą mogły być zobowiązania Emitenta, w tym zobowiązania z tytułu Obligacji. Restrukturyzacja może polegać w szczególności na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na akcje Emitenta.

Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań, wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na akcje.

Nadto zgodnie z obowiązującym Prawem Restrukturyzacyjnym rozpoczęcie postępowanie o zatwierdzenie układu na uproszczonych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie funkcji nadzorcy układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest już konieczne obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym („MSiG”). Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpocznie się z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy.

Od dnia obwieszczenia do prawomocnego umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu, nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorca sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorca na czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem (np. zbycie nieruchomości, o ile nie mieści się to w bieżącej działalności dłużnika). W tym okresie dłużnik będzie chroniony również przed wypowiedzeniem niektórych umów.

Dłużnik, decydując się na postępowania o zatwierdzenie układu, skorzysta również z szerokiej ochrony przeciwegzekucyjnej. Zgodnie z przepisami Prawa Restrukturyzacyjnego zakazane jest prowadzenie wszelkich egzekucji z majątku dłużnika (stosuje się odpowiednio np. art. 312 Prawa Restrukturyzacyjnego).

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji, uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego oraz ogłoszenia upadłości mają charakter dynamiczny i nie można wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości zaistnieją. W razie wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego lub postępowania upadłościowego może nie być możliwe spełnianie świadczeń z tytułu Obligacji, prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji oraz ustanawianie lub realizowanie ustanowionych przez Emitenta zabezpieczeń. W przypadku upadłości, restrukturyzacji, uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego lub niewypłacalności Emitenta, posiadacze Obligacji mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków. Wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego, uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego lub ogłoszenia upadłości w ramach postępowania upadłościowego może dotyczyć Emitenta lub podmiotu, który ustanowił zabezpieczenie Obligacji.

W przypadku wszczęcia restrukturyzacji lub ogłoszenia jego upadłości Emitenta, Administrator Zastawu będzie miał możliwość w imieniu i na rzecz Obligatariuszy dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji z przedmiotu zabezpieczenia.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, wobec Emitenta ani żadnego podmiotu z Grupy Emitenta nie zachodzą przesłanki złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego, wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, oraz nie zachodzą przesłanki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości, a w szczególności Emitent i podmioty z Grupy Emitenta, nie są niewypłacalni, ani zagrożeni niewypłacalnością.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami

Istnieje ryzyko, że z różnych, często niezależnych od Emitenta przyczyn, może dojść do opóźnień w wypłacie odsetek z tytułu Obligacji lub wykupie Obligacji, a w skrajnych przypadkach do braku wypłaty odsetek z tytułu Obligacji lub niewykupienia Obligacji przez Emitenta. Nie można wykluczyć, że taka sytuacja zaistnieje w przyszłości.

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

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent, ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli przejmowanych podmiotów

Proces przejmowania innego podmiotu wiąże się z ryzykiem naruszenia zobowiązań wynikających z zadłużenia Emitenta lub takiego podmiotu. Takie naruszenie może skutkować zgłoszeniem przez wierzycieli żądania dokonania wcześniejszej spłaty zadłużenia. Żądanie wcześniejszej spłaty zadłużenia może zaś rodzić ryzyko utraty płynności przez Emitenta lub przejmowany podmiot.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnik/a ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

Ryzyko powstania sporów z organami podatkowymi lub organami kontroli celno-skarbowej

Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Na gruncie obecnych przepisów polskiego prawa podatkowego często możliwa jest różna, niekiedy rozbieżna wykładnia niektórych przepisów przez podatników i organy podatkowe. Może to prowadzić do sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi lub organami kontroli celno-skarbowej na gruncie wykładni lub stosowania przez Emitenta przepisów prawa podatkowego. Istnieje ryzyko, że w przyszłości przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może powodować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki finansowe i perspektywy jego rozwoju.

Częste zmiany przepisów podatkowych, w szczególności te wprowadzane z niewystarczającym *vacatio legis*, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Istnieje ryzyko, że w przyszłości wprowadzenie nowych przepisów prawa podatkowego lub ich zmiana może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do takich nowych lub zmienionych przepisów lub kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

Ryzyko dotyczące braku możliwości zaspokojenia się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji

Emitent planuje po dniu emisji ustanowić zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Obligatariuszy wynikających z każdej serii Obligacji. Jeżeli Zastaw Rejestrowy ustanowiony w celu zabezpieczenia zapłaty wierzytelności wynikających z Obligacji nie zostanie ustanowiony w terminie wskazanym w Warunkach Emisji, Obligacje tej serii podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Jednak, niezależnie od tego faktu, nieustanowienie lub nieskuteczne ustanowienie zabezpieczeń, spadek wartości przedmiotu zabezpieczeń, nieuzyskanie odpowiedniej ilości środków pieniężnych w sądowym postępowaniu egzekucyjnym dotyczącym zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy, opóźnienie w dochodzeniu zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczeń, wypowiedzenie umowy o administrowanie zastawem rejestrowym przez Administratora Zastawu może utrudnić lub uniemożliwić Obligatariuszom tej serii Obligacji uzyskanie zaspokojenia z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia.

Ponadto, dochodzenie zaspokojenia z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia obciążony zastawem rejestrowym nastąpi w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego, które może wiązać

się z długim okresem oczekiwania na prawomocne rozstrzygnięcie sądu dające możliwość uzyskania tytułu wykonawczego będącego podstawą egzekucji oraz koniecznością uiszczenia różnorodnych opłat i poniesienia kosztów związanych z doradztwem prawnym.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

Ryzyko dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy mogące podjąć decyzję będącą w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji niektóre uprawnienia Obligatariuszy określone w Warunkach Emisji zależą od uchwał Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą, co może uniemożliwić im podjęcie zamierzonych przez nich działań, w tym w zakresie możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zasady zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał przez to zgromadzenie określa Ustawa o Obligacjach. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie postanowień kwalifikowanych oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Uchwały zmieniające Warunki Emisji zapadają większością głosów określona w Ustawie o Obligacjach a w szczególnych przypadkach zgodę na podjęcie uchwały muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Aby zgromadzenie było ważne, wymagana jest na nim obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej połowę skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W związku z powyższym istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy Obligacji, a treść Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami Obligatariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

Ryzyko zmiany statutu MCI.PrivateVentures FIZ

Emitent, w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Obligatariuszy wynikających z każdej serii Obligacji, planuje ustanowić Zastaw Rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ i związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Postanowienia statutu MCI.PrivateVentures FIZ nie wprowadzają ograniczeń w zakresie zbycia lub zastawienia emitowanych certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Co do zasady, zmiany statutu MCI.PrivateVentures FIZ nie wymagają zgody zgromadzenia inwestorów i mogą zostać dokonane samodzielnie przez MCI TFI, za wyjątkiem zmian statutu w zakresie: (i) wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz (ii) określenia, że certyfikaty inwestycyjne funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu.

Według najlepszej wiedzy Emitenta MCI TFI nie przewiduje wprowadzania zmian do statutu MCI.PrivateVentures FIZ w zakresie jego istotnych postanowień, w tym w zakresie postanowień dotyczących możliwości zbycia lub zastawienia certyfikatów inwestycyjnych, jednak nie można tego wykluczyć w przyszłości. Zmiany takie, mogą utrudnić dochodzenie zaspokojenia z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia, jednak w ocenie Emitenta, nie wpłyną one na możliwość skutecznego zaspokojenia się z zabezpieczeń ustanowionych na certyfikatach inwestycyjnych przed datą dokonania takich zmian statutu. W przypadku wprowadzenia do statutu MCI.PrivateVentures FIZ zmian, o których mowa powyżej, Emitent udostępni do publicznej wiadomości Suplement dotyczący zmiany sposobu zabezpieczenia Obligacji przyszłych emisji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako niską.

3.4 Czynniki ryzyka związane z obrotem Obligacjami w ASO

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Obrót obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się z ryzykiem zmienności kursu notowań Obligacji. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu wycena Obligacji może zatem różnić się od ich ceny emisyjnej.

Istnieje również ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie zawieszenie

jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i Obligacje jako średnią.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadku, gdy Obligacje zostaną wycofane z obrotu w ASO na podstawie decyzji GPW, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez GPW kar regulaminowych

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, GPW może m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50 000 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby niska.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niedostosowania się Emitenta do aktualnych standardów w zakresie raportowania, mogą zostać na niego nałożone sankcje finansowe i administracyjne, które na mocy wskazanego rozporządzenia zostały dodatkowo istotnie zaostrzone. W szczególności, zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie w przypadku jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014 KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1 - 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (dotyczące listy osób mających dostęp do informacji poufnych), KNF może, w drodze decyzji, (i) nałożyć karę do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł, (w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zamiast kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty), (ii) nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby niska.

4. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 Cele emisji

Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

4.2 Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje zwykłe na okaziciela serii W1 emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji, nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o obligacjach, o oprocentowaniu zmiennym, których zabezpieczenie nastąpi po Dniu Emisji na zasadach określonych w Warunkach Emisji.

Podstawę prawną emisji Obligacji stanowią:

- a) art. 33 pkt. 1) Ustawy o obligacjach;
- b) art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129;
- c) art. 1 ust. 4 lit. a) oraz b) Rozporządzenia 2017/1129;
- d) uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji;
- e) uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji;
- f) uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji;
- g) uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 r. w sprawie warunkowego przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;

Treść uchwał stanowiących podstawę do emisji Obligacji zamieszczona została w załączniku 5.3-5.6 Noty Informacyjnej.

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

4.3 Wielkość emisji.

W ramach emisji obligacji serii W1 emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji zostanie wyemitowanych do 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości do 70.000.000 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).

Obligacje zostały zaoferowane w sposób, o którym mowa w art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach. Obligacje na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 zostały zaoferowane inwestorom kwalifikowanym w myśl Rozporządzenia 2017/1129, a na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) 2017/1129 Obligacje zostały zaoferowane także osobom innym niż inwestorzy kwalifikowani w myśl Rozporządzenia 2017/1129.

W związku z przeprowadzeniem oferty Obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 oraz art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 Emitent nie był zobowiązany do udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu 2017/1129 ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

W okresie poprzednich 12 miesięcy Emitent nie przeprowadził oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 innej niż oferta Obligacji, wobec czego oferta Obligacji nie wymagała opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

4.4 Wartość nominalna oraz cena emisyjna

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc 00/100 złotych) za jedną Obligację.

4.5 Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	5 sierpnia 2025 r. - 6 sierpnia 2025 r.
Data planowego warunkowego przydziału Obligacji	Emitent dokonał warunkowego przydziału Obligacji w dniu 7 sierpnia 2025 r. Obligacje zostaną bezwarunkowo przydzielone z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW. Przewidywana data rejestracji Obligacji w KDPW to 14 sierpnia 2025 r.
Liczba Obligacji objętych subskrypcją	70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji
Stopa redukcji	Emitent nie dokonywał redukcji
Liczba przydzielonych Obligacji	Emitent dokonał warunkowego przydziału 70.000 sztuk Obligacji. Ostateczna liczba przydzielonych Obligacji będzie równa liczbie Obligacji zarejestrowanych w KDPW. Przewidywana data rejestracji Obligacji w KDPW to 14 sierpnia 2025 r.
Liczba osób, do których została skierowana oferta Obligacji	Emitent skierował ofertę Obligacji do: • 41 osób na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129; • 140 osób na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129.
Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją	Propozycję Nabycia Obligację przyjęło łącznie 86 inwestorów, w tym: • 15 inwestorów kwalifikowanych w myśl Rozporządzenia 2017/1129; • 66 osób fizycznych, które na ich wniosek zostały uznane przez Emitenta za klienta profesjonalnego w zakresie nabycia Obligacji; • 5 osób prawnych.
Liczba osób, którym przydzielono Obligacje	Emitent dokonał warunkowego przydziału Obligacji łącznie 86 inwestorom, w tym: • 15 inwestorom kwalifikowanym w myśl Rozporządzenia 2017/1129; • 66 osobom fizycznym, które na ich wniosek zostały uznane przez Emitenta za klienta profesjonalnego w zakresie nabycia Obligacji; • 5 osobom prawnym.

Informacja czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie przydzielono Obligacji podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie zawierano umowy subemisyjnej. Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów.
Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji	Łączne koszty przeprowadzenia emisji Obligacji wyniosły 969 tys. PLN netto (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), w tym: • przygotowanie i przeprowadzenie oferty, wliczając koszty sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 969 tys. PLN, • wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy, • promocja oferty: nie wystąpiły koszty związane z promocją. Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitent: • koszty związane z Emisją obciążają koszty finansowe Spółki.

4.6 Wykup Obligacji

Dniem Wykupu Obligacji jest dzień 31 lipca 2028 r. (termin zapadalności).

Wykup (w tym częściowy wykup) Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

- a) na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 13.3 Warunków Emisji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza); lub
- b) na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 13.4 (Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta) Warunków Emisji.

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 Warunków Emisji także Premii.

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.

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.

4.6.1 Natychmiastowy, wcześniejszy wykup Obligacji

Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach:

- W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 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).

Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach:

- W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
- 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).

Na datę sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające do natychmiastowego wcześniejszego wykupu.

4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariuszy

Wcześniejszy wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach:

- W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych Obligacji;
- 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.

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.

Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

Za przypadek naruszenia („**Przypadki Naruszenia**”) będzie uważane wystąpienie któregośkolwiek z następujących zdarzeń:

- a) Zostanie zażądane 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 równoważność 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 Warunków Emisji, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekraczać będzie 10 (dziesięć) Dni Roboczych:

Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków: (i) na wystąpienie zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy; (ii) Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od powzięcia wiadomości o jego wystąpieniu (iii); 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, (iv) 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 Warunków Emisji, Emitent usunął skutki jego wystąpienia.

W przypadku wystąpienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia określony w pkt a), f), g), h), i), k), l), n), 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.

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 Warunkach 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.

Na datę sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przypadki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.6.3 Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

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.

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

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.

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 %
8-10	0,25%

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji Wcześniejszego Wykupu konieczne będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ramach w Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.7 Warunki wypłaty oprocentowania

Wypłata odsetek będzie realizowana na zasadach przedstawionych w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 5.9 do Noty Informacyjnej.

Naliczanie Odsetek:

- Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1. Warunków Emisji;
- 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).
- 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).
- 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 jakiegokolwiek
- odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

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

Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek:

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	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

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

Marża dla Obligacji wynosi 3,5 p.p. w skali roku.

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 Warunków Emisji;

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

O – oznacza Oprocentowanie;

n – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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. Stopą Bazową dla Obligacji jest WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych. Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.

4.8 Wysokość i forma przedmiotu zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

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.

Ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW przed ustanowieniem zabezpieczenia. 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 Warunków Emisji) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji.

Emitent 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 Warunków Emisji) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji („Umowa Zastawu”). Wzór Umowy Zastawu stanowi Załącznik nr 1 do Umowy z Administratorem Zastawu, która stanowi Załącznik nr 5.7 do Noty Informacyjnej. 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. Emitent 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.

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 Warunków Emisji) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 15.9, 15.10 i 15.11 Warunków Emisji).

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 Warunków Emisji), 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.

W przypadkach, o których mowa w pkt 15.9, 15.10 i 15.11 Warunków Emisji 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.

W przypadku, gdy łączna wartość Przedmiotu Zastawu oraz ustanowionego wcześniej zgodnie z Warunkami Emisji 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) Warunków Emisji wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiej Kolejnej Wyceny, Emitent spowoduje ustanowienie 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) Warunków Emisji 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.

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 Warunków Emisji, 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) Warunków Emisji 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) Warunków Emisji 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.

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.

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.

Wszelkie środki uzyskane przez Administratora Zastawu z tytułu zaspokojenia z zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego), będą rozdzielane w następujący sposób: (i) w pierwszej kolejności na zaspokojenie kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia z zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego); (ii) w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek i innych świadczeń ubocznych od Obligacji; (iii) w trzeciej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji.

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.

4.9 Nazwa (firma), siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów Administratora Zastawu

Na podstawie Umowy z Administratorem Zastawu zawartej w dniu 1 sierpnia 2025 r. Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci zastawu rejestrowego. Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Szczegółowe zasady wykonywania przez Administratora Zastawu jego funkcji i podejmowania przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zastawu, określone zostały w Umowie z Administratorem Zastawu.

Nazwa i forma prawna:	Poligo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu
Adres siedziby:	os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań
Adres do doręczeń:	ul. Mickiewicza 28/7, 60-836 Poznań
KRS:	wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668
NIP:	9721283145,
REGON:	369282580,
Numer telefonu:	+ 48 882 552 533
Adres poczty elektronicznej:	biuro@poligo.pl

Treść umowy stanowi Załącznik nr 5.7 do Noty Informacyjnej.

Administrator Zastawu spełnia warunki, o których mowa w art. 29 oraz art. 31 ust. 4 w związku z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

4.10 Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 i art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

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 Zgromadzania Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

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.

4.11 Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 406.944 tys. PLN, w tym wartość przeterminowanych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 7 tys. PLN. Zobowiązania przeterminowane dotyczą przede wszystkim zobowiązań handlowych z tytułu dostaw i usług..

Wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 409.870 tys. PLN, w tym wartość przeterminowanych zobowiązań Grupy Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 98 tys. PLN. Zobowiązania przeterminowane dotyczą przede wszystkim zobowiązań za usługi audytorskie.

Emitent oraz Grupa Emitenta finansują swoją działalność głównie z kredytów bankowych i emisji obligacji.

Zobowiązania finansowe Emitenta z tytułu kredytów według stanu na dzień 30.06.2025r.:

Nazwa banku	Rodzaj finansowania	Saldo (tys. PLN)	Termin spłaty	Oprocentowanie	Limit (w tys. PLN)
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	224.703	31.08.2027r.*	WIBOR1M + 2,50%	300 000
Razem		224.703			

W dniu 11 lipca 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 sierpnia 2028 r.

Źródło: Emitent.

Zobowiązania Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30.06.2025r.:

Seria	Wartość nominalna (tys. PLN)	Termin przydziału	Termin wykupu	Oprocentowanie	Notowanie obligacji
T1	15 059	15.11.2021	15.11.2026	zmienne; W3M + 3,50%	T / Catalyst
T2	80 637	18.02.2022	18.02.2027	zmienne; W3M + 3,50%	T / Catalyst
U1	468	06.04.2023	31.12.2027	nd	brak
U2	128	06.04.2023	31.12.2027	nd	brak
Razem	96 292				

Źródło: Emitent.

W dniu 1 sierpnia 2025 r. Emitent ogłosił przedterminowy wykup wszystkich obligacji serii T1 i T2. Data wcześniejszego wykupu obligacji serii T1 została ustalona na dzień 15 sierpnia 2025 r., przy czym wypłata świadczeń na rzecz obligatariuszy nastąpi 18 sierpnia 2025 r, tj. w najbliższym dniu roboczym przypadającym po dniu wcześniejszego wykupu. Data wcześniejszego wykupu obligacji serii T2 została ustalona na dzień 18 sierpnia 2025 r.

W ocenie Emitenta, zobowiązania Emitenta i Grupy Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta i Grupy Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy analizować i oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Emitenta i Grupy Emitenta oraz innych informacji przekazywanych przez Emitenta do publicznej wiadomości (w tym raportów bieżących i okresowych), w tym za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.mci.pl/> Prognoza kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta i Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2025 r. została zamieszczona na ww. stronie internetowej.

Informacje o wyemitowanych przez Emitenta i Grupę Emitenta obligacjach zamieszczone są w rejestrze zobowiązań Emitentów prowadzonym przez KDPW dostępnym pod adresem strony internetowej: <https://data.kdpw.pl/oth/rze/info/>

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań z tytułu Obligacji będą środki uzyskane ze sprzedaży aktywów Grupy Emitenta i wypracowane wyniki finansowe, a w ostateczności także pozyskane nowe finansowanie dłużne lub rolowanie (refinansowanie) kredytu. 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 przez Emitenta w przyszłości.

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.13 Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej oceny oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie został przyznany rating.

4.14 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

4.15 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny

Wycena przedmiotu zastawu tj. zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. („**Certyfikaty Inwestycyjne**”) należących do Emitenta została sporządzona na dzień 31 marca 2025 r. przez p. Adama Rucińskiego (biegły rewident nr 10428; doradca inwestycyjny nr 122) z firmy BTFG Advisory sp. z o.o., która spełnia kryteria określone w art. 30 ust 1. Ustawy o obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Na dzień 31 marca 2025 r., zgodnie z przeprowadzoną wyceną, wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego wyniosła 695,15 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 15/100).

Przedmiotem Zastawu Rejestrowego w przypadku emisji 70.000 Obligacji będzie 151.047 Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 105.000.322,00 PLN (sto pięć milionów trzysta dwadzieścia dwa złote 00/100), tj. co najmniej 150% wartości nominalnej (przy uwzględnieniu pomniejszej wartości nominalnej Obligacji wynikających z pkt 13.4.1 Warunków Emisji) wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji.

Wycena stanowi załącznik nr 3 do Warunków Emisji.

4.16 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4.17 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4.18 Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Według wiedzy Emitenta, poziom aktywów obrotowych Emitenta oraz Grupy Emitenta wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb zarówno Emitenta jak i Grupy Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

5. ZAŁĄCZNIKI

5.1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Strona 1 z 18

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.08.2025 godz. 17:41:18

Numer KRS: 0000004542

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	152	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/762009/25/844	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 932038308, NIP: 8992296521
3.Firma, pod którą spółka działa	MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 8752 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNA VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. RONDO IGNACEGO DASZYŃSKIEGO, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-843, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@MCI.EU
4.Adres strony internetowej	WWW.MCI.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-38396-22325-TUVAC-16

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

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

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

	-ZMIENIONO: § 7 UST. 1, § 7 UST. 13, § 10, § 14 UST. 2, § 15 UST. 2, § 19, § 20, § 22 PKT E) I § 23 STATUTU, W KTÓRYM DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ OZNACZONO JAKO UST. 1 I DODANO UST. 2-4 ORAZ USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
22	30.03.2010 R., NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, REPERTORIUM A NR 4777/2010, ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU I UCHWALONO TEKST JEDNOLITY.
23	25.10.2010 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 16957/2010; UCHWAŁĄ NR 1 ZARZĄDU ZMIENIONO § 7 UST. 1 29.11.2010 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 19176/2010; UCHWAŁAMI NR 1, NR 2 ZARZĄDU ZMIENIONO § 7 UST. 1 21.12.2010 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PLAC SOLNY 13, REP. A NR 9656/2010 - ZMIENIONO § 2, § 15: § 22
24	AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 3 Z DNIA 29.11.2010 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 19176/2010; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII V). AKT NOTARIALNY Z 21-12-2010 R. ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ NR 06/NWZA/2010 REP. A NR 9656/2010, NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY PLACU SOLNYM 13 ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
25	AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 1 Z DNIA 31.01.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 1844/2011; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII W). AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 1 Z DNIA 11.04.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 6038/2011; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII W). AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 2 Z DNIA 11.04.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 6038/2011; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII U1).
26	30.06.2011 R., REP. A NR 11456/2011, ASesor NOTARIALNY MICHAŁ KOŁPA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4; ZMIENIONO: § 7 UST.1 ORAZ § 7 UST.13, USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
27	05.06.2012 R., REP. A NR 9914/2012, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, UL.GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, ZMIENIONO: § 7A, § 14, § 15 STATUTU, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
28	17.09.2012 ROK, REPERTORIUM A NR 15159/2012 NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL.GAŁCZYŃSKIEGO NUMER 4 NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW § 7A RADA NADZORCZA ZOSTAŁA UPOWAŻNIONA DO USTALENIA TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU Z UWZGLĘDNIENIEM POWYŻSZYCH ZMIAN
29	28.06.2013 R., REP. A NR 10755/2013, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NUMER 4 ZMIANA § 9 UST. 1 STATUTU
30	17.12.2013 R., ASesor NOTARIALNY MICHAŁ KOŁPA ZASTĘPCA NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.GAŁCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 22290/2013
31	REP. A NR 7594/2015, 03.06.2015 R., MICHAŁ KOŁPA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST.5 I UST.6, § 7 UST.1
32	AKT NOTARIALNY REP. A NR 16284/2015 SPORZĄDZONY DNIA 17.11.2015 R., SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, § 1 UST.1 I 2, § 7 UST.1, § 7 UST.13

33	AKT NOTARIALNY Z DN. 28.06.2016R. REP. A NR 9308/2016, SPORZĄDZONY PRZED MICHAŁEM KOŁPĄ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4. ZMIANA § 7A, ZMIANA § 14 UST. 5, ZMIANA § 14 UST. 6 PKT 3, USUNIĘCIE W § 14 UST. 9, ZMIANA USTĘPU § 14 UST. 16, ZMIANA § 14 UST. 18, DODANIE DO § 14 UST. 21, DODANIE DO § 15 UST. 2 LITERY N), ZMIANA § 15 UST. 3, DODANIE DO § 15 UST. 4, USUNIĘCIE W § 18 UST. 3, ZMIANA § 23 UST. 1, USUNIĘCIE W § 23 UST. 2, UST. 3, UST. 4.
34	AKT NOTARIALNY Z DN. 8.12.2016R. REP. A NR 17639/2016, SPORZĄDZONY PRZED MICHAŁEM KOŁPĄ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA § 7 UST.1
35	AKT NOTARIALNY Z DN. 05.06.2017R. REP. A NR 9228/2017, SPORZĄDZONY PRZED MICHAŁEM KOŁPĄ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA § 7 UST.1
36	24.08.2017, REP. A NR 13972/2017, NOTARIUSZ W WARSZAWIE SŁAWOMIR STROJNY; ZMIANA PAR. 7 UST. 13, SKREŚLONO PAR. 7 UST. 2 STATUTU
37	21.06.2018R., REP. A NR 9368/2018, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
38	21.12.2018R., REP. A NR 20431/2018, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 7 UST.1, § 7 UST.13 STATUTU SPÓŁKI.
39	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.11.2019 R., REP. A NR 18680/2019, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA. ZMIANA: § 7 UST. 1, § 14 UST. 2 A) STATUTU SPÓŁKI
40	02.04.2020R., REP. A NR 4026/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, W § 1 STATUTU SPÓŁKI PO UST. 2 DODANO UST. 3 I 4, ZMIANA § 4 UST. 1, PO § 6 STATUTU SPÓŁKI DODANO § 6A
41	31.08.2020 R., REP. A NR 10308/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 1 UST. 1 I 2.
42	20.04.2021 R., REP. A NR 5433/2021, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
43	27.06.2022 R., REP. A NR 9014/2022, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7 UST. 1, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
44	28.06.2023 R., REP. A NR 7990/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 2, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
45	28.06.2023 R., REP. A NR 7990/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 12, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
46	20.01.2025 R., REP. A NR 579/2025, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7A UST. 1, DODANO § 7A UST. 6, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		52 461 033,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego		6 273 237,00 zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji		52461033
4. Wartość nominalna akcji		1,00 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		52 461 033,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		14 201 892,00 zł
7. Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	19 500 000,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	0
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	0
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	0
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	0

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	O
	2.Liczba akcji w danej serii	0

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	P
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	R
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
15	1.Nazwa serii akcji	S
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
16	1.Nazwa serii akcji	U
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
17	1.Nazwa serii akcji	T1
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
18	1.Nazwa serii akcji	T2
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
19	1.Nazwa serii akcji	V
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
20	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	0

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
21	1.Nazwa serii akcji	W
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
22	1.Nazwa serii akcji	U1
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
23	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
24	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	100446
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
25	1.Nazwa serii akcji	B1
	2.Liczba akcji w danej serii	1478825
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
26	1.Nazwa serii akcji	C1
	2.Liczba akcji w danej serii	1028648
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1	1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji przyznawanych za te obligacje oraz maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego	17.05.2004, 0 PLN
2	1.Data podjęcia uchwały o emisji	27.03.2008, 0 PLN

	obligacji zamiennych i akcji przyznawanych za te obligacje oraz maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego	
3	1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji przyznawanych za te obligacje oraz maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego	31.07.2009, 0 PLN
4	1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji przyznawanych za te obligacje oraz maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego	17.09.2012, 0 PLN
5	1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji przyznawanych za te obligacje oraz maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego	17.12.2013, 0 PLN

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

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD SPÓŁKI
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	70062302710, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OGRYCZAK
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	78082200405, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BORYS
	2.Imiona	PAWEŁ BORYS
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77022100894, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WARZOCHA
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	69090701518, -----
	2	1.Nazwisko	DUBIŃSKI
		2.Imiona	JAROSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	69081712138, -----
	3	1.Nazwisko	JACASZEK
		2.Imiona	ANDRZEJ PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	60050204298, -----
	4	1.Nazwisko	KASIŃSKI
		2.Imiona	MARCIN ADAM
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	72091700332, -----
	5	1.Nazwisko	JAGIEŁŁO
		2.Imiona	ZBIGNIEW STEFAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	64012310678, -----

6	1.Nazwisko	ADAMKIEWICZ
	2.Imiona	MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	66122507728, -----

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.07.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	13.06.2003	01 STYCZEŃ 2002 R. DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	21.05.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R. WŁASNEGO I SKONSOLIDOWANEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
	4	11.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	21.07.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	08.08.2008	01.01.2007-31.12.2007
	8	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	12	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	13.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	11.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	26.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	19.10.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	10.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	08.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	23.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	01.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	18.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	24	07.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.

biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	24	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	24	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	18	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	19	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	20	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	21	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	22	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	23	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	08.08.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	7	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	13.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	01.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

	12	18.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	13	07.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	12	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	13	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	12	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	13	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	12	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	13	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

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

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI W DRODZE PRZEJĘCIA PRZEZ MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA, JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA, MCI FUND MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU MCI FUND MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA. POŁĄCZENIE SPÓŁEK NASTĄPI BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA, ZGODNIE Z ART. 515 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH W ZW. Z ART. 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA NUMER 04/NZW/2019 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 28.11.2019 R., AKT NOTARIALNY REP. A NR 18680/2019, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MICHAŁA KOŁPĘ, KANCELARIA NOTARIALNA, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA, UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW MCI FUND MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 28.11.2019 R., AKT NOTARIALNY REP. A NR 18684/2019, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MICHAŁA KOŁPĘ, KANCELARIA NOTARIALNA, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA") ZE SPÓŁKĄ POD FIRMĄ PRIVATE EQUITY MANAGERS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH (ŁĄCZENIE SIĘ PRZEZ PRZEJĘCIE), TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ ZGODNIE Z UCHWAŁĄ NR 04/NWZ/2021 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ Z DNIA 20 KWIEŹNIA 2021 R. ZAPROTOKOŁOWANEJ PRZEZ MICHAŁA KOŁPĘ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REP. A NR 5433/2021 ORAZ Z UCHWAŁĄ NR 4/NWZ/2021 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ Z DNIA 20 KWIEŹNIA 2021 R. ZAPROTOKOŁOWANEJ PRZEZ MICHAŁA KOŁPĘ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REP. A NR 5411/2021.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON

1	1.Nazwa lub firma	PRIVATE EQUITY MANAGERS SPÓŁKA AKCYJNA,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000371491
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	142695638

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 07.08.2025
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

5.2 Statut Emitenta

STATUT

MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać skróconej nazwy: MCI Capital ASI S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego oraz firmy w tłumaczeniu na języki obce.-----
3. Spółka działa jako alternatywna spółka inwestycyjna („ASI”), która w rozumieniu art. 8a ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”), jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony art. 3 ust. 4 pkt 2 Ustawy.-----
4. Spółka działająca jako ASI, prowadzi działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI, zgodnie z przepisami Ustawy.-----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.-----

§ 3.

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

§ 4.

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest:-----
 - 1) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu,-----
 - 2) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.-----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia,

zgody lub koncesji.-----

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

§ 6.

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

§ 6a.

1. Zasady polityki i strategii inwestycyjnej Spółki określają:-----
 - 1) postanowienia niniejszego §6a Statutu,-----
 - 2) polityka inwestycyjna i strategia inwestycyjna, zawarte w regulaminach ASI.
2. Główne zasady polityki inwestycyjnej Spółki:-----
 - 1) Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji.-----
 - 2) Spółka realizuje swój cel inwestycyjny, poprzez lokowanie aktywów Spółki bezpośrednio lub pośrednio przez spółki celowe w aktywa będące przedmiotem lokat zgodnie z pkt 4, w tym w szczególności w certyfikaty inwestycyjne następujących funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:-----
 - a) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,-----
 - b) Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,-----
 - c) MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,-----
 - d) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami:-----
 - i) Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.-----
 - ii) Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.-----
 - dalej łącznie "Fundusze".-----
 - 3) Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.-----
 - 4) Spółka może lokować swoje aktywa w:-----
 - a) papiery wartościowe, w tym akcje i dłużne papiery wartościowe,-----
 - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,-----
 - c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,-----
 - d) instrumenty rynku pieniężnego,-----
 - e) waluty,-----
 - f) depozyty,-----

- g) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,-----
- h) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.-----
- 5) Spółka może lokować łącznie (bezpośrednio oraz pośrednio) do 100% aktywów w certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Fundusze.-----
- 6) Alokacja aktywów Spółki pomiędzy Fundusze uzależniona jest od decyzji Spółki, podejmowanej z uwzględnieniem jej celu inwestycyjnego, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych.-----
- 7) Głównymi kryteriami doboru lokat w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrantów subskrypcyjne i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością nie stanowiące pośredniej inwestycji w aktywa wskazane w pkt 5), będą:-----
 - a) analiza makroekonomiczna, ocena trendów rynkowych, tempa wzrostu gospodarczego oraz analiza ryzyka inwestycyjnego na poziomie poszczególnych państw i branż,-----
 - b) analiza fundamentalna jako podstawa wyceny i doboru spółek do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analiza biznesplanu spółki. Kolejne kluczowe elementy analizy to ocena: jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, perspektyw rozwoju,-----
 - c) analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.-----
- 8) Lokowanie Aktywów Spółki w inne instrumenty niż wskazane w pkt 5) i 7), opiera się na:-----
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: ocenie sytuacji finansowej, ryzyka i zdolności kredytowej emitenta, ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie,----
 - b) w przypadku wierzytelności: ocenie rodzaju wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela, terminu wymagalności, rodzaju dłużnika, możliwości windykacji należności, rodzaju i poziomu zabezpieczeń, wartości wierzytelności i płynności lokaty,-----
 - c) w przypadku walut obcych i depozytów (w tym również funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego, gdzie możliwość upłynnienia środków jest wysoka – do 3 dni roboczych): możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie

- wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
- d) w przypadku instrumentów pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia aktywów Spółki, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Spółkę:-----
 - i) walut - nabycie instrumentu pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikającej z kwoty nabytej waluty,-----
 - ii) dłużnych papierów wartościowych - nabycie instrumentu pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych tychże dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,-----
 - iii) innych niż dłużne papierów wartościowych - nabycie instrumentu pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie tychże papierów wartościowych,-----
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie aktywów Spółki, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen instrumentów pochodnych.-----
- 9) Zaangażowanie Spółki w żadną z następujących kategorii lokat nie może być wyższe niż 85% wartości aktywów Spółki:-----
- a) prawa uczestnictwa innej alternatywnej spółki inwestycyjnej lub innego unijnego AFI,-----
 - b) prawa uczestnictwa więcej niż jednej innej alternatywnej spółki inwestycyjnej lub więcej niż jednego innego unijnego AFI, o ile stosują one identyczne strategie inwestycyjne,-----
 - c) inne niż określone w lit. a) i b) aktywa, których wartość odzwierciedla wartość praw uczestnictwa innej alternatywnej spółki inwestycyjnej lub innego unijnego AFI.-----
- 10) Spółka nie może lokować więcej niż 50% wartości swoich aktywów w pojedyncze aktywo należące do którejkolwiek kategorii lokat określonych w pkt 4), które nie stanowi pośredniej inwestycji w certyfikaty inwestycyjne

Funduszy.-----

- 11)** Łączne zaangażowanie Spółki w poszczególne kategorie lokat określone w pkt 4), które nie stanowią pośredniej inwestycji w certyfikaty inwestycyjne Funduszy nie może być wyższe niż 85% wartości aktywów Spółki.-----
- 12)** Spółka może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości aktywów Spółki w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.-----
- 13)** Spółka może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały o emisji obligacji.-----
- 14)** Spółka może wystawiać weksle o wartości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały o wystawieniu weksla.-----
- 15)** W przypadku wyemitowania przez Spółkę obligacji lub wystawienia weksla, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości aktywów Spółki.-----
- 16)** Spółka może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:-----
 - a)** pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości aktywów Spółki, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Spółki,-----
 - b)** poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości aktywów Spółki, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Spółki.-----
- 17)** Spółka będzie udzielała pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:-----
 - a)** pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego lub będących spółkami portfelowymi funduszy inwestycyjnych, w które środki lokuje Spółka, lub, w przypadku jeżeli zamiarem Spółki jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, w tym poprzez zamiar nabycia udziałów lub akcji w ramach konwersji długu na kapitał oraz podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki;-----
 - b)** z uwzględnieniem lit. c), jeżeli Spółka uzna za niezbędne ustanowienia zabezpieczenia, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Spółkę mogą być: -----

- i) zastaw na akcjach lub udziałach,-----
 - ii) hipoteka,-----
 - iii) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,-----
 - iv) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,-----
 - v) blokady papierów wartościowych;-----
 - c) Spółka może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Spółkę, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:-----
 - i) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Spółki,-----
 - ii) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,-----
 - iii) partner transakcji będzie wiarygodny;-----
 - d) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.-----
3. Główne zasady strategii inwestycyjnej Spółki:-----
- 1) Przyjęta przez Spółkę strategia inwestycyjna jest strategią funduszu funduszy private equity. Spółka realizuje swój cel inwestycyjny zgodnie z przyjętą strategią, w szczególności poprzez lokowanie aktywów Spółki głównie bezpośrednio lub pośrednio przez spółki celowe w certyfikaty inwestycyjne Funduszy.-----
 - 2) Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem jednak przy zachowaniu limitów i ograniczeń inwestycyjnych określonych w ust. 2.-----
 - 3) Strategia inwestycyjna Spółki realizowana jest poprzez lokowanie aktywów Spółki w certyfikaty inwestycyjne Funduszy i nie koncentruje się bezpośrednio na określonych sektorach przemysłowych, geograficznych i rynkowych.-----
 - 4) Strategie inwestycyjne Funduszy zakładają lokowanie przede wszystkim w spółki działające w segmentach: media cyfrowe, e-commerce, marketplaces, Fintech, Internet of Things, Software as a Service, cloud computing, mobilny internet oraz rozrywka cyfrowa.-----
 - 5) Spółka może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości aktywów Spółki w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.-----

- 6) Spółka może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały o emisji obligacji.-----
- 7) Spółka może wystawiać weksle o wartości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały o wystawieniu weksla.-----
- 8) W przypadku wyemitowania przez Spółkę obligacji lub wystawienia weksla, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości aktywów Spółki.-----

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.461.033,00 zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy trzydzieści trzy) złotych i dzieli się na 52.461.033 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy trzydzieści trzy) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.-----
2. *Skreślony.*-----
3. Akcje Spółki kolejnych emisji mogą być imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.-----
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----
5. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----
6. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału oraz do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Wszystkie akcje uczestniczą w dywidendzie w równej wysokości.-----
7. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych.-----
8. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji.-----
9. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.-----
10. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe i fundusze celowe.-----

11. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.-----
12. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną w ust. 11 mogą być użyte w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego.-----
13. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony nie tylko w sposób określony w powyższym ustępie 8, ale także w trybie art. 444 i następnych kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego, w sposób określony poniżej:-----
 - a) Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.273.237,00 złotych (sześć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem), przez emisję nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 6.273.237,00 złotych („Akcje”);-----
 - b) Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy;-----
 - c) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;-----
 - d) podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje jedynie w zamian za wkłady gotówkowe;-----
 - e) ustalenie ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem iż cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego nie będzie niższa niż wyższa z dwóch wartości:-----
 - średnia ważona wolumenem cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. z okresu kolejnych trzydziestu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień każdorazowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego;-----
 - średnia ważona wolumenem cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. z okresu kolejnych pięciu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień każdorazowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego;-----
 - f) za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone w całości lub części;-----

- g) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;-----
- h) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy;-----
- i) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego.-----

§ 7A.

1. Łączną wartość nominalną wszystkich warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki określona jest na kwotę nie wyższą niż 14.201.892,00 zł (czternaście milionów dwieście jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote) na którą składają się:-----
 - 1) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 21/ZWZA/2008 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2008 r., zmienioną Uchwałą nr 04/NWZA/2009 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 r., którego wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 8.000.000,00 zł (osiem milionów złotych);-----
 - 2) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane na mocy uchwały Nr 20/ZWZ/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2012 roku, którego wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 400.000,00 (czteryście tysięcy) złotych;-----
 - 3) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 września 2012 r., którego łączna wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 5.555.000,00 zł (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych);--
 - 4) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 21 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2016 r., którego łączna wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 100.446 zł (sto tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych);-----
 - 5) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 stycznia 2025 r., którego wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 146.446 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych).-----
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):
 - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „J”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 8.000.000 (osiem milionów);-----
 - 2) akcje serii „J” obejmowane będą przez uprawnionych obligatariuszy, będących posiadaczami obligacji zamiennych serii „B” wyemitowanych na

podstawie uchwały nr 03/NWZA/2008 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2008 r., zmienionej uchwałą 03/NWZA/2009 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 r.-----

3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 2):
 - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „I”, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda w liczbie nie większej niż 400.000 (czteryście tysięcy).-----
 - 2) akcje serii „I” obejmowane będą przez uprawnionych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii „A”, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 19/ZWZ/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2012 roku.--
4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 3):
 - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „Z”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 5.555.000 (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy);-----
 - 2) akcje serii „Z” obejmowane będą przez uprawnionych obligatariuszy, będących posiadaczami obligacji zmiennych serii G1, obligacji zmiennych serii G2, obligacji zmiennych serii G3, obligacji zmiennych serii G4 lub obligacji zmiennych serii G5 wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 września 2012 r.----
5. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 4):
 - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „A1”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 100.446 (sto tysięcy czterysta czterdzieści sześć);-----
 - 2) akcje serii „A1” obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii „C” emitowanych przez Spółkę.-----
6. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 5):
 - 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „D1”, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w liczbie nie większej niż 146.446 (sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta czterdzieści sześć);-----
 - 2) akcje serii „D1” obejmowane będą przez uprawnionych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii „D”, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 stycznia 2025 r.--

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 8.

Organami Spółki są:-----

- a) Zarząd.-----
- b) Rada Nadzorcza.-----

c) Walne Zgromadzenie.-----

A. Zarząd

§ 9.

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

§ 10.

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

§ 11.

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

§ 12.

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

§ 13.

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

akcjonariusz lub członek władz.-----

B. Rada Nadzorcza

§ 14.

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 3 poniżej członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:-----
 - a) Tak długo jak akcjonariusz MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością numer KRS 0000029655 posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;-----
 - b) Walne Zgromadzenie wybiera i odwołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej.-----
3. W przypadku zmniejszenia się liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu poniżej 20% (dwadzieścia procent) posiadanych przez akcjonariusza, uprawnionego do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższym § 14 ustęp 2 lit. a) akcjonariusz ten traci uprawnienia wynikające z § 14 ustęp 2 lit. a), a mandat powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej wygasa. Stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.-----
4. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie z przyczyn określonych w ust. 3 powyżej albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika. Do powołania członka Rady Nadzorczej na podstawie niniejszego ustępu stosować się będą odpowiednio postanowienia ustępów od 5 do 9 poniżej. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.-----
5. Przynajmniej dwóch z członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej oraz wytyczne zawarte w pkt II.Z.4. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo wskazane w obowiązujących w danym czasie innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności

- wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek, , których akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----
6. Dla potrzeb ustalenia niektórych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 5 powyżej:-----
 - 1) „podmiotem dominującym” lub „podmiotem zależnym” – jest odpowiednio podmiot określony zgodnie z art. 4 § 1 punkt 4 Kodeksu spółek handlowych;
 - 2) „podmiotem powiązanym” – jest odpowiednio podmiot określony zgodnie z art. 4 § 1 punkt 5 Kodeksu spółek handlowych;-----
 - 3) „znacząca wysokość wynagrodzenia dodatkowego” lub „znaczące stosunki handlowe” oznacza odpowiednio wynagrodzenie dodatkowe lub obrót towarami (usługami) o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion złotych) rocznie.-----
 7. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura niezależnego członka Rady Nadzorczej, powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie dokonuje się. W razie odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej bądź wygaśnięcia jego mandatu z innych przyczyn, Zarząd niezwłocznie zawiadomi akcjonariusza, o którym mowa w § 14 ustęp 2 lit. a) Statutu, jeżeli ten akcjonariusz powołał członka Rady Nadzorczej celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej albo zwoła niezwłocznie Walne Zgromadzenie celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej. Przyczyną odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej ze składu Rady może być w szczególności zaprzestanie spełniania kryteriów niezależności.-----
 8. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5-7 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 5 powyżej. Powyższe zobowiązanie należy stosować odpowiednio do powoływania członków Rady Nadzorczej przez uprawnionych akcjonariuszy albo powoływania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.-----
 9. *Skreślony*-----
 10. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.-----
 11. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorcza i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.-----
 12. W przypadku braku osób pełniących funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, każdy członek Rady Nadzorczej lub Prezes Zarządu ma prawo zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej celem wyboru Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, lub zarządzić

- głosowanie ww. sprawie w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Powyższe nie uchybia prawu odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej bez formalnego zwołania, o ile wszyscy jej członkowie są obecni i żaden nie wyrazi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza zwykłą większością głosów oddanych.-----
13. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.-----
 14. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.-----
 15. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.-----
 16. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 5 (pięć) dniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 5 (pięć) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.-----
 17. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.-----
 18. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.-----
 19. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej."
 20. Z zastrzeżeniem poniższego § 18 ustęp 2 dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie

z § 14 ustęp 15 i 16 powyżej.-----

- 21.** Niepowołanie członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, o których mowa w ust. 5, jak również wygaśnięcie mandatów tych członków w trakcie trwania kadencji lub zaprzestanie spełniania przez nich tych kryteriów w trakcie pełnienia mandatu, nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorczą.-----

§ 15.

- 1.** Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.-----
- 2.** Do szczególnych obowiązków Rady, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:-----
 - a)** ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;-----
 - b)** zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,-----
 - c)** delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
 - d)** ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,-----
 - e)** uchwalanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,-----
 - f)** wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek, na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów, albo na zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeżeli kwota takiej transakcji przekracza 5%(pięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu,-----
 - g)** opiniowanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,-----
 - h)** wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,--
 - i)** wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 14 ust. 6 Statutu Spółki) na rzecz członków Zarządu Spółki,-----
 - j)** wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z członkiem Rady

Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,-----

- k)** wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji,-----
- l)** wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań (dokonywanie transakcji), o wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę 10% (dziesięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli takie zobowiązania (transakcje) dotyczą:-----
 - (1)** zobowiązań (transakcji) pojedynczych lub serii powiązanych ze sobą zobowiązań (transakcji), w tym także zobowiązań (transakcji) warunkowych i zobowiązań (transakcji) terminowych;-----
 - (2)** pożyczek i kredytów;-----
 - (3)** emisji obligacji oprocentowanych, dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa nie przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;-----
 - (4)** emisji obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych), dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wszystkich już wyemitowanych obligacji nie przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu emisji obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);-----
 - (5)** udzielania przez Spółkę poręczeń oraz zaciągania przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki;-----
 - (6)** ustanawiania zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki;-----
 - (7)** zbycia składników majątku trwałego Spółki.-----
- m)** wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie zasadami określonymi w § 7 ustęp 13 Statutu.-----
- n)** wydawanie, na wniosek Zarządu Spółki, zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5%

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

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

§ 16.

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

§ 17.

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

§ 18.

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

C. Walne Zgromadzenie.

§ 19.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne-----

§ 20.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.-----
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.-----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.-----
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.-----
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o

których mowa w art. 402.1-402.3 kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.-----

6. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.-----

§ 21.

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

§ 22.

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

w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;-----

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

§ 23.

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

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 24.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 1999 r.-----
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.-----
3. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji".-----
4. Likwidatorami są członkowie Zarządu i osoba wyznaczona przez Radę Nadzorczą.-----
5. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.-----

6. Założycielami Spółki są: MCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Wybrzeże Wyspiańskiego 13, HOWELL S.A. z siedzibą w Szczawnie Zdroju przy ulicy Ratuszowej 3, Tomasz Czechowicz, zamieszkały we Wrocławiu przy ulicy Bartoszowickiej 3 i Andrzej Dadełto, zamieszkały w Legnicy przy ulicy Jowisza 1/5."-----

5.3 Treść Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji – podjętej w trybie § 22 ust. 1 lit. b) Regulaminu Zarządu Spółki (w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za pomocą poczty elektronicznej lub faksu)

Uchwała Nr 1
Zarządu
MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Spółki Akcyjnej
z dnia 11 czerwca 2025 r.
w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji

Zarząd MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postanawia co następuje:

§ 1

1. Ustanawia się program emisji przez Spółkę obligacji na okaziciela, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji nieprzekraczającej 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych) („Program Emisji Obligacji” lub „Program”).
Łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych przez Spółkę w ramach Programu obligacji będzie zmniejszać łączną wartość nominalną obligacji, które mogą zostać wyemitowane przez Spółkę w ramach Programu, a wykupienie (w tym zmniejszenie wartości nominalnej obligacji w wyniku częściowej spłaty ich wartości nominalnej) obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu będzie zwiększać wartość nominalną obligacji, które mogą zostać wyemitowane przez Spółkę w ramach Programu. Łączna wartość nominalna istniejących, to jest niewykupionych (nieumorzonych), w danym czasie obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu nie może przekroczyć 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych).
2. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą być emitowane obligacje w trybie: (i) oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w trybie bez prospektowym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) lub lit. (b) Rozporządzenia Prospektowego, (ii) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, (iii) oferty publicznej, o której mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie.
3. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane obligacje w jednej lub kilku seriach, przy czym warunki na jakich zostaną wyemitowane obligacje w ramach poszczególnych serii mogą się różnić od siebie, w szczególności zasadami ustalenia i wysokością oprocentowania, pod względem zabezpieczenia lub warunków wykupu.
4. Program Emisji Obligacji jest ustanowiony na okres 12 miesięcy od dnia niniejszej Uchwały, to jest w tym dniu może nastąpić emisja ostatniej serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, o których mowa w ust. 1 powyżej.
5. Data wykupu obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji powinna przypadać nie później niż w terminie 42 miesięcy od daty ich emisji.
6. Walutą emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji będzie złoty polski (PLN). Świadczenia z obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi określonymi i wypłacanymi w złotych polskich (PLN).
7. Cena emisyjna obligacji, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie równa ich wartości nominalnej lub wyższa.
8. Na zabezpieczenie wiarytelności wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, Spółka zobowiąże się doprowadzić do ustanowienia zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) w rozumieniu Ustawy o Zastawie, ustanowionego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z subfunduszem MCI EuroVentures 1.0. („Certyfikaty Inwestycyjne”). Każdorazowo po zawarciu umowy zastawu rejestrowego, Spółka (lub inny właściciel

Certyfikatów Inwestycyjnych) złożony w trybie art. 777 § 1 pkt 5 lub w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się na rzecz administratora zastawu egzekucji z całego swojego majątku lub z Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot danego zastawu rejestrowego, o którym mowa powyżej, do kwoty nie większej niż równowartość 150% łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji danej serii, w celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych Spółki z tytułu obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, w szczególności z tytułu kwoty wykupu i kwoty odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z obligacji danej serii. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji, o których mowa powyżej, zostaną złożone na rzecz administratora zastawu działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy, zgodnie z art. 4 Ustawy o Zastawie.

9. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą: (i) zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. lub (ii) wpisane do ewidencji prowadzonej przez agenta emisji zgodnie z Ustawą o Obrocie a następnie zarejestrowane przez agenta emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
10. Emisja obligacji, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, emitowanych w danej serii, będzie następować na mocy uchwały Zarządu Spółki, w której Emitent ustali i przyjmie szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii, w tym może określić próg dojścia emisji obligacji danej serii do skutku, jak również postanowić o ubieganiu się o dopuszczenie obligacji danej serii do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.
11. Ilekroć w niniejszej uchwale jest mowa o:
 - 1) Kodeksie postępowania cywilnego - należy przez to rozumieć Ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego;
 - 2) Rozporządzeniu prospektowym - należy przez to rozumieć 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;
 - 3) Ustawie o Obligacjach - należy przez to rozumieć Ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
 - 4) Ustawie o Ofercie – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - 5) Ustawie o Obrocie – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
 - 6) Ustawie o Zastawie – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

W głosowaniu nad powyższą uchwałą oddano ogółem 3 głosy, z czego 3 głosy „za” uchwałą, 0 głosów „przeciw” uchwale, 0 głosów „wstrzymujących się”.

Tym samym uchwała została powzięta.

5.4 Treść Uchwały 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 – podjętej w trybie określonym w § 14 ust. 18 Statutu Spółki oraz § 22 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki

Uchwała nr 1

Rady Nadzorczej

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółki akcyjnej

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

§ 1

Rada Nadzorcza MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie („Spółka”), po zapoznaniu się z warunkami Programu Emisji Obligacji niniejszym wyraża zgodę na: (i) emisję przez Spółkę obligacji, w jednej lub kilku seriach, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 100.000.000,00 złotych (sto milionów złotych 00/100) (łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji obligacji będzie zmniejszać łączną wartość nominalną obligacji, które mogą zostać wyemitowane przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, a wykupienie (w tym zmniejszenie wartości nominalnej obligacji w wyniku częściowej spłaty ich wartości nominalnej) obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji będzie zwiększać wartość nominalną obligacji, które mogą zostać wyemitowane przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji.) Celem uchylenia jakiegokolwiek wątpliwości, łączna wartość nominalna istniejących, to jest niewykupionych (nieumorzonych), w danym czasie obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji nie może przekroczyć 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych), w ramach i na warunkach określonych w Programie Emisji Obligacji przyjętym na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji, (ii) ustanowienie zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) ustanowionego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z subfunduszem MCI Euro Ventures 1.0. („Certyfikaty Inwestycyjne”) oraz (iii) każdorazowo, po zawarciu danej umowy zastawu rejestrowego, złożenie przez Spółkę (lub innego właściciela Certyfikatów Inwestycyjnych) w trybie art. 777 § 1 pkt 5 lub w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się na rzecz administratora zastawu egzekucji z całego swojego majątku (lub odpowiednio z Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot danego zastawu rejestrowego, o którym mowa powyżej), do kwoty nie większej niż równowartość 150% łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji danej serii, w celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych Spółki z tytułu obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

Program Emisji Obligacji ma znaczenie nadane mu ww. uchwałą Zarządu Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

W głosowaniu nad uchwałą ogółem oddano 6 głosów, z czego oddano: 6 głosów „za” powyższą uchwałą, 0 głosów „przeciw” powyższej uchwale oraz 0 głosów „wstrzymujących się”. Tym samym powyższa uchwała została powzięta.

- 5.5 Treść Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji - (bez załącznika w postaci Warunków Emisji, które stanowią samodzielnie stanowią Załącznik nr 5.9 do Noty Informacyjnej) – podjęta w trybie § 22 ust. 1 lit. b) Regulaminu Zarządu Spółki (w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za pomocą poczty elektronicznej lub faksu)

UCHWAŁA NR 1

Zarządu

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

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”; „Emitent”) działając na podstawie Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), postanawia co następuje:

§ 1

1. Postanawia się o emisji w ramach Programu Emisji Obligacji przyjętego uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 11 czerwca 2025 r. do 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 70 000 000 PLN (siedemdziesiąt milionów złotych 00/100) („Obligacje”).
2. Zarząd postanawia ustalić cenę emisyjną jednej Obligacji w wysokości 1.000,00 PLN (tysiąc złotych).
3. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzana 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, przy czym w przypadku osób fizycznych Obligacje zostaną zaoferowane jedynie na rzecz osób fizycznych, które na ich wniosek zostaną uznane przez Emitenta za klienta profesjonalnego w zakresie nabycia Obligacji w związku z treścią art. 8a ust. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
4. Obligacje nie będą posiadać formy dokumentu i będą podlegać zarejestrowaniu w KDPW.
5. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Obligacje uprawniać będą wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie będzie związane żadne uprawnienie do świadczeń niepieniężnych.
7. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określa się w Warunkach Emisji Obligacji serii W1 stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Zarząd Spółki postanawia o ustanowieniu przez Spółkę zabezpieczenia Obligacji, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego, ustanowionego z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z subfunduszem MCI Euro Ventures 1.0.
2. Warunki i terminy ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji serii W1.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

- 5.6 treść uchwały Zarządu Emitenta w sprawie Warunkowego Przydziału podjętej w trybie § 22 ust. 1 lit. b) Regulaminu Zarządu Spółki (w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za pomocą poczty elektronicznej lub faksu)

UCHWAŁA NR 1

Zarządu

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

z dnia 7 sierpnia 2025 r.

w sprawie warunkowego przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji

Zarząd MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”; „Emitent”) postanawia co następuje:

§ 1

1. Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 43 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach postanawia dokonać warunkowego przydziału łącznie 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 („Obligacje”) o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 70.000.000 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).
2. Przydział Obligacji zgodnie z ust. 1 powyżej następuje pod warunkiem zawieszającym zarejestrowania warunkowo przydzielonych Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wobec czego ostateczna liczba Obligacji przydzielonych inwestorom będzie wynikać z zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
3. Wykaz inwestorów i liczba warunkowo przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Załącznik nr 1 – Wykaz inwestorów i liczba warunkowo przydzielonych na ich rzecz Obligacji

5.7 Umowa z Administratorem Zastawu

UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

zawarta w dniu 01 sierpnia 2025 r. w Warszawie pomiędzy:

Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, adres: 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, o kapitale zakładowym w wysokości 6 000,00 zł i REGON 369282580, NIP 9721283145, zwaną dalej: **Administratorem Zastawu**, reprezentowaną przez:

- **Karolinę Janas – Pełnomocnika Administratora Zastawu**

działającą we własnym imieniu, lecz na rzecz wierzycieli – obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii W1 na okaziciela emitowanych przez **MCI CAPITAL ASI S.A.** z siedzibą w Warszawie.

a

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 52.461.033,00 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521, zwaną dalej: **Emitentem** lub **MCI Capital ASI S.A.**, reprezentowaną przez:

- **Tomasza Czechowicza – Prezesa Zarządu**
- **Ewę Ogryczak – Wiceprezesa Zarządu**

zwanyymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

ZWAŻYWSZY, ŻE:

1. Emitent zamierza wyemitować obligacje na okaziciela w liczbie nie większej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy), o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda (dalej: **Obligacje serii W1**), na łączną kwotę 70.000.000 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) i przyjął warunki emisji obligacji serii W1, określając w nich szczegółowe zasady zabezpieczenia Obligacji serii W1 (dalej: **Warunki Emisji Obligacji serii W1**).
2. MCI Capital ASI S.A. jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:
 - certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z **Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej: **Fundusz**) zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: **Towarzystwo**), (dalej **Certyfikaty**);
 w liczbie wystarczającej na ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach, określonej w pkt 5 preambuły.
3. Certyfikaty nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Emitenta nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym lub umownym.
4. Zabezpieczeniem Obligacji serii W1 będzie, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii W1 zastaw rejestrowy ustanowiony na Certyfikatach, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej co najmniej 150% wartości nominalnej Obligacji (dalej **Zastaw Rejestrowy**).
5. Liczba Certyfikatów objęta Zastawem Rejestrowym zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu zastawu rejestrowego stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji serii W1 (zgodnie z i z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji Obligacji serii W1).

1

6. W niniejszej Umowie poprzez „dzień roboczy” należy rozumieć każdy dzień tygodnia, z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji serii W1 i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji serii W1.

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

§ 1 [PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem każdego zastawu rejestrowego (w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów), który zostanie ustanowiony na Certyfikatach (dalej: **Zastaw**) w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji serii W1 w wykonaniu Warunków Emisji Obligacji serii W1, a Administrator Zastawu powyższe zobowiązanie na siebie przyjmuje. W Umowie, poprzez Obligatariuszy należy rozumieć podmioty, które są właścicielami Obligacji.
2. W wykonaniu niniejszej Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Zastawem mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

§ 2 [USTANOWIENIE I WYKREŚLENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu – na każde żądanie Emitenta, umowy zastawu rejestrowego na Certyfikatach zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 1 do niniejszej Umowy. Zawarcie ww. umów zastawów rejestrowych nastąpi w terminie 2 dni roboczych od daty otrzymania ww. żądania Emitenta.
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia we właściwym sądzie wniosków o wpis zastawów w rejestrze zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania umów zastawu rejestrowego i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawiadomienia Emitenta o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych do rejestru zastawów w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania z właściwego sądu zawiadomienia o dokonaniu wpisu. Na żądanie Emitenta Administrator Zastawu zobowiązuje się do wydania zaświadczenia o skutecznym ustanowieniu zastawów rejestrowych objętych niniejszą Umową.
4. Po zawarciu umowy zastawu rejestrowego na Certyfikatach Emitent lub inny właściciel Certyfikatów złoży na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 lub w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Certyfikatów stanowiących przedmiot zastawu do kwoty nie większej niż równowartość 150% maksymalnej wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji serii W1, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji serii W1, w szczególności z tytułu Kwoty Wykupu i Kwoty Odsetek - w myśl Warunków Emisji Obligacji serii W1, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji serii W1, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 r. (dalej: **Oświadczenie**).
5. Zastawca zobowiąże Towarzystwo do niezwłocznego wpisania do Ewidencji Uczestników Funduszu zastawu na Certyfikatach oraz ograniczeń w ich zbywalności ustanowionych na podstawie Umowy na okres do czasu całkowitej spłaty Obligacji serii W1, jak również wszelkich zmian w zakresie wpisu w rejestrze zastawów. Emitent zobowiązuje się do dostarczenia w terminie 2 dni roboczych od dokonania odpowiednich wpisów w Ewidencji Uczestników Funduszu zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady zbywalności Certyfikatów na okres do czasu całkowitej spłaty Obligacji serii W1 informującej o zakazie zbywania, oraz obciążania Certyfikatów za wyjątkiem zbycia Certyfikatów pomiędzy podmiotami z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wchodzącymi w skład Grupy MCI w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji serii W1.

6. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii W1, sporządzenia dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego zastawu rejestrowego oraz wniosków o wykreślenie zastawów w rejestrze zastawów i przekazania ich Emitentowi w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania potwierdzenia zaspokojenia ostatniej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji serii W1.
7. W przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji serii W1, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia oświadczenia o zwolnieniu spod obciążenia zastawem rejestrowym Certyfikatów (w liczbie wynikającej z Warunków Emisji Obligacji serii W1) i zrzeczenia się tego zastawu (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), oraz doręczenia go niezwłocznie Emitentowi, nie później jednak niż w terminie 2 dni od daty otrzymania wniosku Emitenta w tym zakresie.
8. W przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji serii W1, Administrator Zastawu zobowiązuje się do niezwłocznego (nie później jednak niż w terminie 2 dni od daty otrzymania wniosku Emitenta w tym zakresie) zawarcia stosownych umów (aneksów) do umów zastawu rejestrowego na Certyfikatach z zastawnikami, w celu zwiększenia lub zmniejszenia liczby Certyfikatów obciążonych zastawem rejestrowym ustanowionym na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji serii W1. Powyższe ma odpowiednie zastosowanie do zmiany najwyższej kwoty zabezpieczenia wskazanej w danym zastawie rejestrowym ustanowionym na zabezpieczenie Obligacji serii W1.

§ 3 [ADMINISTROWANIE ZASTAWEM]

1. W celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym utrzymania Certyfikatów w stanie umożliwiającym ich zaspokojenie w najwyższym stopniu z przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu Obligatariuszy wszelkich uprawnień wynikających z przepisów o zastawie rejestrowym, w tym szczególności do:
 - a) żądania od Emitenta lub Zastawcy informacji oraz wyjaśnień związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym Certyfikatów oraz Funduszu, w tym żądania zapewnienia możliwości zapoznawania się z treścią wycen Certyfikatów sporządzanych przez TFI, w celu wypełnienia przez Administratora Zastawu obowiązku monitorowania zmiany wartości zabezpieczenia,
 - b) żądania od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej oraz o aktualnej sytuacji finansowej Zastawcy, o aktualnym stanie zadłużenia z tytułu Obligacji serii W1 oraz zgłoszonych żądaniach wcześniejszego wykupu Obligacji serii W1, w tym z tytułu naruszenia warunków emisji obligacji i o złożonych wnioskach lub zgłoszonych żądaniach złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Zastawcy,
 przy czym Emitent jest obowiązany zadośćuczynić żądaniom wymienionym powyżej w punktach a) i b) w terminie wskazanym przez Administratora Zastawu (nie krótszym jednak niż 3 dni robocze od daty otrzymania żądania) i we wskazanej przez niego formie: pisemnej lub elektronicznej.
- Postanowienia punktów a) i b) nie dotyczą jakichkolwiek informacji stanowiących informację poufną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, jak również informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- c) podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia z Certyfikatów wierzytelności Obligatariuszy wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, w tym:
 - reprezentowania Obligatariuszy w przypadku windykacji wierzytelności zabezpieczonych Zastawem w postępowaniu egzekucyjnym, bez względu na tryb postępowania; Administrator Zastawu jest jednocześnie zobowiązany i uprawniony do założenia odrębnego rachunku bankowego, celem odbioru kwot należnych Obligatariuszom,

- reprezentowania interesów Obligatariuszy jako wierzycieli w postępowaniu upadłościowym bądź naprawczym.
2. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu w rejestrze zastawów, które zostaną określone w warunkach emisji obligacji, Emitent zobowiązany jest do:
 - a) zapewnienia możliwości uzyskania informacji przez Administratora Zastawu od Zastawcy,
 - b) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji serii W1, w tym poprzez zapewnienie ustanowienia zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych lub poprzez zapewnienie możliwości zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów w celu zwiększenia albo zmniejszenia wartości zabezpieczenia lub zmiany liczby Certyfikatów, na których ustanowione zostanie zabezpieczenie.
 3. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów zgodnie z warunkami emisji obligacji, po zawarciu stosownej umowy zastawu rejestrowego lub zmiany umowy zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia odpowiednich wniosków do rejestru zastawów, we właściwym sądzie, w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania nowych umów zastawu rejestrowego lub aneksów do tych umów i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis lub zmianę wpisu zastawu do rejestru zastawów.
 4. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, wszelkie informacje istotne dla prawidłowej realizacji umowy przez Administratora Zastawu, w tym w szczególności mogące stanowić podstawę do uznania, że doszło do naruszenia warunków emisji obligacji.
 5. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, o każdym przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu Obligacji serii W1.

§ 4 [ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWÓW]

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji serii W1 i otrzymaniu przez Administratora Zastawu żądania od uprawnionego Obligatariusza (któremu przysługują wymagalne wierzytelności z Obligacji serii W1) do podjęcia działań celem zaspokojenia się z przedmiotu zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych a niezaspokojonych wierzytelności z Obligacji serii W1, w terminie nie krótszym niż 5 dni roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji serii W1, uwzględniając uprawnienia wynikające z Oświadczenia.
2. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału pomiędzy Obligatariuszy środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia z Certyfikatów wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji serii W1, na zasadach ustalonych umowami, na podstawie których ustanowiony został dany Zastaw, z uwzględnieniem zasad zaspokajania wierzytelności Obligatariuszy przez emitentów, których Obligacje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW S.A. pod nazwą Catalyst (dalej: ASO Catalyst).

§ 5 [ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

1. Administrator Zastawu odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz umowy, na podstawie której został ustanowiony dany Zastaw, w tym za szkody powstałe w wyniku zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy powstałych wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Zastawu wskazanych zobowiązań.
2. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakkolwiek szkodę pozostającą w związku lub wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta oświadczeń lub udzielenie informacji niezgodnych z rzeczywistością, bądź niezłożenia przez niego oświadczeń lub ujawnienia informacji o stanach lub zdarzeniach mających lub

mogących mieć wpływ na prawidłową realizację niniejszej Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.

§ 6 [WYNAGRODZENIE]

1. Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu wynagrodzenie za pełnienie funkcji administratora zastawu w odniesieniu do Zastawów, które zostało określone w odrębnym porozumieniu.
2. Oprócz wynagrodzenia Administratorowi Zastawu przysługuje zwrot uzasadnionych i udokumentowanych kosztów czynności podejmowanych w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym opłat sądowych lub administracyjnych. Zwrot kosztów nastąpi w terminie 7 dni od dnia przedłożenia odpowiedniego dokumentu księgowego wraz z kopią dokumentów kosztowych. Wskazane powyżej koszty podejmowane w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy nie mogą przekraczać kosztów obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej przy wykonywaniu umów o podobnym charakterze.

§ 7 [OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

1. Z zastrzeżeniem ust. 4. ust. 5 i ust. 6 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do zachowania w poufności wszystkich informacji uzyskiwanych lub otrzymywanych przez siebie, swoich pracowników, przedstawicieli lub doradców przed zawarciem Umowy, a także w trakcie jej obowiązywania w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy, a dotyczących postanowień Umowy, negocjacji prowadzących do jej zawarcia, a także informacji dotyczących działalności Stron oraz informacji dotyczących każdej ze Stron Umowy uzyskanych w związku lub przy okazji negocjowania, zawarcia lub wykonywania Umowy lub umowy zastawu rejestrowego zawartej w wykonaniu niniejszej Umowy.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4. ust. 5 i ust. 6 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do wykorzystywania informacji, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, wyłącznie w celu wykonania Umowy i umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4. ust. 5 i ust. 6 poniżej, Strony zobowiązują się w jakimkolwiek czasie po zawarciu Umowy do niewykorzystywania i nieujawniania informacji dotyczących drugiej strony, o których mowa w ust. 1 osobom trzecim.
4. Ograniczenia, o których mowa w ustępach poprzedzających niniejszego paragrafu nie będą obowiązywały w takim zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji przez Stronę wymagane będzie przez przepisy prawa, właściwy sąd lub organy władzy albo w zakresie w jakim ujawnienie takich informacji profesjonalnemu doradcy będzie wskazane w celu uzyskania porady (z zastrzeżeniem, iż w przypadku ujawnienia takiemu doradcy strona ujawniająca takie informacje zapewni, iż postanowienia niniejszego paragrafu będą obowiązywały w stosunku do takiego doradcy); ograniczenia, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu nie będą dotyczyły informacji, które będą lub staną się publicznie znane w inny sposób niż w następstwie naruszenia niniejszego paragrafu przez którąkolwiek ze Stron.
5. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do udzielania informacji o charakterze poufnym dotyczących Emitenta, a także przedmiotu Zastawu Obligatariuszom w zakresie mającym bezpośredni lub pośredni wpływ na wartości przedmiotu Zastawu oraz w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem wymagalnych wierzytelności z Obligacji serii W1 z Certyfikatów na rzecz tych Obligatariuszy.
6. Zarówno Emitent jak i Administrator Zastawu mogą ujawniać treść niniejszej Umowy lub przekazać kopię niniejszej Umowy Obligatariuszom, a także potencjalnym nabywcom Obligacji serii W1, przez co rozumie się udostępnienie niniejszej Umowy jako załącznik do noty informacyjnej dla Obligacji serii W1 sporządzonej w związku z zamiarem wprowadzenia Obligacji serii W1 do zorganizowanego obrotu w ASO Catalyst, jak również Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.
7. Postanowienia niniejszego § 7 Umowy obowiązują po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu na skutek innych przyczyn aniżeli rozwiązanie.

§ 8 [OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

Zobowiązania Administratora Zastawu wynikające z niniejszej Umowy wygasają najpóźniej z chwilą niedojścia do skutku emisji Obligacji serii W1 albo wykreślenia wszystkich zastawów rejestrowych ustanowionych na Certyfikatach na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji serii W1.

§ 9 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

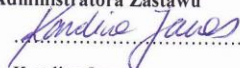
1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Wszelkie oświadczenia, zawiadomienia, polecenia i inne informacje wymieniane pomiędzy Stronami („Powiadomienia”) w związku z Umową wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności oraz będą sporządzane w języku polskim i doręczane adresatowi osobiście za pisemnym potwierdzeniem odbioru, bądź za pośrednictwem kuriera (pośłańca) za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub wysłane przesyłką poleconą lub listem poleconym, lub pocztą elektroniczną e-mail na wskazane niżej adresy:
 - a. Do Administratora Zastawu:
POLIGO Sp. z o.o.
 ul. Mickiewicza 28/7, 60-836 Poznań
 adres e-mail: biuro@poligo.pl oraz tbuczak@poligo.pl
 - b. Do Emitenta:
MCI CAPITAL ASI S.A.
 ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa
 na adresy e-mail: ogryczak@mci.eu, pogorzelska@mci.eu
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, dla celów Umowy, Powiadomienia będą uznane za doręczone w następujących terminach:
 - i. w dacie doręczenia,
 - ii. w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera;
 - iii. w dacie odmowy odbioru;
 - iv. z upływem 14 (czternastu) dni od dnia nadania, jeżeli adresat nie podjął go w terminie awizowania.
4. Powiadomienie wyrażone w postaci elektronicznej jest złożone drugiej Stronie z chwilą, gdy wprowadzono je do środka komunikacji elektronicznej w taki sposób, żeby druga Strona mogła zapoznać się z jego treścią. W przypadku Powiadomieniem wyrażonych w postaci elektronicznej wysłanych przez Stronę do drugiej Strony:
 - a. w dniu innym niż dzień roboczy, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,
 - b. po godzinie 17:00 dnia roboczego a przed godziną 9:00 następnego dnia, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu, w którym zostało ono wysłane,
 - c. w godzinach pomiędzy 9:00 a 17:00 dnia roboczego, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, w dniu jego wysłania.
5. Strony zobowiązują się wzajemnie powiadomić na piśmie o każdorazowej zmianie swojego adresu oraz innych danych wskazanych w ust. 3 (co nie będzie stanowić zmiany Umowy), a w przypadku braku takiego powiadomienia, Powiadomienie wysłane na adres wskazany powyżej w ust. 2, uznane będą za doręczone. Nowy adres dla doręczeń powinien znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pod rygorem bezskuteczności jego zmiany wobec pozostałych Stron. Postanowienie zdania poprzedzającego, nie dotyczy adresu poczty e-mail.

6. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:

- POLIGO Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:
Tomasz Buczak – Prezes Zarządu (tbuczak@poligo.pl),
Karolina Janas – radca prawny (kjanas@poligo.pl),
- MCI CAPITAL ASI S.A. z siedzibą w Warszawie:
Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu)
Katarzyna Pogorzelska (pogorzelska@mci.eu)

Każda Strona może dokonać zmiany wyznaczonych przez siebie osób (co nie będzie stanowiło zmiany Umowy). Zmiana następuje w drodze pisemnego zawiadomienia drugiej Strony.

7. Załączniki do Umowy stanowią jej integralną część. Wszelkie odesłania w Umowie do „Paragrafu” lub „Załącznika” odnoszą się do odpowiedniego paragrafu lub załącznika Umowy, chyba że co innego wynika z ich treści.
8. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
9. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje, a odniesienia do „osób” lub „podmiotów” obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nie posiadające osobowości prawnej.
10. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.
11. Umowa zawiera następujące załączniki:
 - a) Załącznik nr 1 - Wzór Umowy zastawu na Certyfikatach
12. Umowę sporządzono w 2 jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Emitenta i Administratora Zastawu.

Za Emitenta		Za Administratora Zastawu	
Podpis:	Tomasz Czechowicz Elektronicznie podpisany przez Tomasz Czechowicz Data: 2025.08.01 23:07:00 +02'00'	Podpis:	 Elektronicznie podpisany przez Karolina Janas Data: 2025.08.01 22:55:20 +02'00'
Imię i nazwisko:	Tomasz Czechowicz	Imię i nazwisko:	Karolina Janas
Funkcja:	Prezes Zarządu	Funkcja:	Pełnomocnik Administratora Zastawu
Podpis:	Ewa Ogryczak Elektronicznie podpisany przez Ewa Ogryczak Data: 2025.08.01 22:55:20 +02'00'		
Imię i nazwisko:	Ewa Ogryczak		
Funkcja:	Wiceprezes Zarządu		

a) Załącznik nr 1 - Wzór Umowy zastawu na Certyfikatach

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH

Niniejsza umowa (dalej **Umowa**) zostaje zawarta dnia[...].r. w Warszawie pomiędzy:

Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w [...], wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez [...] KRS pod numerem 0000714668, o kapitale zakładowym w wysokości [...]zł i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, zwaną dalej: **Zastawnikiem**, reprezentowaną przez:

[...].a

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z [...], wpisaną do prowadzonego przez [...], rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości [...], REGON: 932038308, NIP: 8992296521, zwaną dalej: **Zastawcą** reprezentowaną przez:

[...]

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

§ 1 [OŚWIADCZENIA ZASTAWCY I ZASTAWNIKA]

1. Zastawca niniejszym oświadcza, że:

- a) **MCI CAPITAL ASI S.A.** z siedzibą w Warszawie, adres: [...], wpisana do rejestru prowadzonego przez [...] pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości [...], REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521 (dalej: **Emitent**) na podstawie uchwały nr zarządu Emitenta z dnia r. w sprawie emisji obligacji serii W1 i przyjęcia warunków ich emisji oraz ustanowień zabezpieczeń Zastawca wyemitował obligacji serii W1 o wartości nominalnej 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej (.....) (dalej: **Obligacje serii W1**), dla który w dniu r. przyjęto warunki emisji w myśl art. 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (dalej: **Warunki Emisji Obligacji serii W1**)
- b) **Zastawca** jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:
 - (.....) zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii [...] (dalej **Certyfikaty**) wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z **Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej: **Fundusz**) zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: **Towarzystwo**),
- c) Zastawca jest uczestnikiem Funduszu, wyłącznie uprawnionym z Certyfikatów.
- d) Certyfikaty nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Zastawcę nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym,
- e) zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji serii W1 przedmiotem zastawu rejestrowego ma być co najmniej taka liczba Certyfikatów, których wartość zgodnie z odrębną wyceną przedstawioną przez Zastawcę będzie odpowiadała minimum 150% wartości nominalnej Obligacji. Zabezpieczeniem Obligacji serii W1, emitowanych przez Emitenta ma być zastaw rejestrowy na Certyfikatach ustanowiony na pierwszym miejscu biorąc pod uwagę pierwszeństwo zaspokojenia i do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji.

2. Zastawnik oświadcza, że na mocy umowy o administrowanie zastawem z dnia __ 2025 roku zawartej z Emitentem podjął się pełnienia funkcji administratora zastawu w odniesieniu do Zastawu i przyjął zobowiązanie do administrowania zastawem rejestrowym ustanowionym na Certyfikatach na podstawie niniejszej Umowy, w szczególności do działania na rzecz i w interesie obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii W1.
3. Na żądanie Zastawnika Zastawca niezwłocznie przedłoży Zastawnikowi odpowiednie zaświadczenie, że Certyfikaty nie są obciążone innym zastawem rejestrowym. Jeżeli Zastawnik samodzielnie uzyska zaświadczenie albo odpis z rejestru zastawów dotyczący Zastawcy lub Certyfikatów, Zastawca ponosi koszty takich zaświadczeń i odpisów (nie częściej jednak niż raz na rok).
4. W niniejszej Umowie poprzez „dzień roboczy” należy rozumieć każdy dzień tygodnia, z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji serii W1 i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji serii W1.

§ 2 [UCHYBIENIE TERMINOWI ZAPŁATY]

W przypadku gdy wierzytelności z tytułu Obligacji serii W1 staną się wymagalne, Zastawnik przed przystąpieniem do jakiegokolwiek czynności zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji serii W1 wezwie Zastawcę do spłaty tych wierzytelności z co najmniej 7 dniowym wyprzedzeniem.

§ 3 [CEL UMOWY, PRZEDMIOT ZASTAWU]

1. Celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji serii W1, **Zastawca ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy** na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, których przedmiotem są opisane niżej Certyfikaty do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej zł (..... złotych, tj.:

- na _____ (_____) zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C (dalej **Certyfikaty**) wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z **Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który zabezpieczać będzie wierzytelności z tytułu Obligacji serii W1 do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej _____ zł (słownie _____ złotych 00/100),

a Zastawnik przyjmuje ww. zastaw rejestrowy na Certyfikatach (dalej: **Zastaw**).

2. Zgodnie z Katalogiem Sposobu Opisu Przedmiotów Zastawu (rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów) przedmioty zastawu opisane będą jako [...]i posiadać będą następujące cechy:

A	Rodzaj papieru wartościowego	[...]
B	Podmiot uprawniony z papieru	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
C	Wystawca (emitent)	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI. EuroVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347
D	Seria i numer papieru wartościowego	[...]
E	Treść indosu zastawniczego	NIE DOTYCZY

F	Liczba papierów obciążonych zastawem	
----------	--------------------------------------	--

3. Zastawnik zobowiązuje się niezwłocznie po ustanowieniu Zastawu powiadomić Zastawcę, Emitenta oraz Fundusz o ustanowieniu Zastawu, jak również o wszelkich zmianach we wpisie zastawu do rejestru zastawów.

§ 4 [REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO]

1. Sądem właściwym dla dokonania wpisu Zastawu do rejestru zastawów jest Sąd Rejonowy właściwy dla Zastawcy.
2. Wnioski o wpis Zastawu do rejestru zastawów zostaną złożone przez Zastawnika w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania umów zastawu rejestrowego i potwierdzenia uiszczenia przez Zastawcę opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów. Jeżeli Zastawnik samodzielnie dokona opłaty od wniosku o wpis Zastawu, Zastawca zobowiązuje się do zwrotu poniesionych z tego tytułu kosztów.

§ 5 [WYKONYWANIE PRAW Z CERTYFIKATÓW]

1. Zastawca oświadcza, że prawo głosu z Certyfikatów, a także pozostałe prawa korporacyjne i majątkowe wynikające z Certyfikatów wykonywać będzie Zastawca. Zastawca może pobierać przychody z tytułu Certyfikatów.

§ 6 [WYDANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU]

1. Certyfikaty nie posiadają formy dokumentu. Certyfikaty zapisane są w [...]
2. Zastawca przedstawia przy zawarciu Umowy zaświadczenie z Ewidencji Uczestników Funduszu, potwierdzające podany w odniesieniu do Certyfikatów stan faktyczny oraz prawny.

§ 7 [ZAKAZ ZBYWANIA I DALSZEGO OBCIĄŻANIA CERTYFIKATÓW, ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY]

1. Zastawca zobowiązuje się, że bez pisemnej zgody Zastawnika przed pełnym zaspokojeniem wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii W1 oraz upływem okresu, w którym mogą powstać takie wierzytelności o charakterze przyszłym lub warunkowym:
 - a) nie sprzeda, nie wniesie do spółki ani w inny sposób nie dokona rozporządzenia Certyfikatami poza zbyciem Certyfikatów pomiędzy podmiotami z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wchodzącymi w skład Grupy MCI w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji serii W1,
 - b) nie obciąży Certyfikatów,
2. Zastawca zobowiązany jest do niezwłocznego (po powzięciu informacji) informowania Zastawnika o wszelkich zgłoszonych Zastawcy roszczeniach osób trzecich dotyczących Certyfikatów lub zajęciu Certyfikatów w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym.
3. Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie po podpisaniu Umowy zawiadomić Towarzystwo o zastawieniu Certyfikatów, przedstawiając temu towarzystwu odpis Umowy, jak również – w terminie 3 dni roboczych od otrzymania z sądu zawiadomienia o wpisie Zastawu do rejestru zastawów – przedstawić temu towarzystwu oryginał tego zawiadomienia lub odpisu z rejestru zastawów. W ciągu 7 dni roboczych od uzyskania wpisu w rejestrze zastawów Zastawca dostarczy Zastawnikowi potwierdzenie Towarzystwa otrzymania powyższego zawiadomienia. Postanowienie niniejszego ust. 3 stosuje się odpowiednio do wszelkich zmian Umowy i wpisów w rejestrze zastawów.
4. Zastawca zobowiąże Towarzystwo do niezwłocznego wpisania do Ewidencji Uczestników Funduszu zastawu na Certyfikatach oraz ograniczeń w ich zbywalności ustanowionych na podstawie Umowy na okres do czasu całkowitej spłaty Obligacji serii W1, jak również wszelkich zmian w zakresie wpisu w rejestrze zastawów. Emitent zobowiązuje się do dostarczenia w terminie 2 dni roboczych od dokonania odpowiednich wpisów w Ewidencji Uczestników Funduszu zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady zbywalności Certyfikatów na okres do czasu całkowitej spłaty Obligacji serii W1 informującej o

zakazie zbywania, oraz obciążania Certyfikatów za wyjątkiem zbycia Certyfikatów pomiędzy podmiotami z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wchodzącymi w skład Grupy MCI w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji serii W1.

5. Zastawca zobowiązuje się, że nie odda Certyfikatów osobie trzeciej w dzierżawę ani do innego rodzaju pobierania pożytków.
6. Zastawca zobowiązuje się, że umożliwi Zastawnikowi, na jego żądanie, uzyskanie wszelkich informacji związanych z Certyfikatami.

§ 8 [ZASPOKOJENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI SERII W1 Z PRZEDMIOTU ZASTAWU]

1. W przypadku, gdy roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji serii W1 staną się wymagalne a Zastawca nie zaspokoi tych roszczeń w terminie, zaspokojenie roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji serii W1 nastąpi z Certyfikatów w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.
2. Zastawnik powiadomi Zastawcę na piśmie o rozpoczęciu czynności zmierzających do zaspokojenia z przedmiotu zastawu ustanowionego na mocy niniejszej umowy, co najmniej na 7 dni przed przystąpieniem do czynności zmierzającej do zaspokojenia.
3. W razie sprzedaży Certyfikatów, w ramach postępowania egzekucyjnego lub upadłościowego, Zastawnik przeznaczy uzyskaną ze sprzedaży kwotę w dniu jej otrzymania w następujący sposób: w pierwszej kolejności na zaspokojenie kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia z zastawów rejestrowych, w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek i innych świadczeń ubocznych od Obligacji serii W1, w trzeciej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji serii W1.

§ 9 [PRZEKAZYWANIE INFORMACJI]

13. Wszelkie oświadczenia, zawiadomienia, polecenia i inne informacje wymieniane pomiędzy Stronami („Powiadomienia”) w związku z Umową wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności oraz będą sporządzane w języku polskim i doręczane adresatowi osobiście za pisemnym potwierdzeniem odbioru, bądź za pośrednictwem kuriera (pośłańca) za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub wysłane przesyłką poleconą lub listem poleconym, lub pocztą elektroniczną e-mail na wskazane niżej adresy:

a. Do Zastawnika:

POLIGO Sp. z o.o.

ul. Mickiewicza 28/7, 60-836 Poznań

adres e-mail: biuro@poligo.pl oraz tbuczak@poligo.pl.

b. Do Zastawcy:

MCI Capital ASI S.A.

ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa

na adresy e-mail: j.dubinski@djm.pl oraz ogryczak@mci.eu, oraz pogorzelska@mci.eu

14. Z zastrzeżeniem ust. 4, dla celów Umowy, Powiadomienia będą uznane za doręczone w następujących terminach:

- i. w dacie doręczenia,
- ii. w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera;
- iii. w dacie odmowy odbioru;
- iv. z upływem 14 (czternastu) dni od dnia nadania, jeżeli adresat nie podjął go w terminie awizowania.

15. Powiadomienie wyrażone w postaci elektronicznej jest złożone drugiej Stronie z chwilą, gdy wprowadzono je do środka komunikacji elektronicznej w taki sposób, żeby druga Strona mogła zapoznać się z jego treścią. W przypadku Powiadomieniem wyrażonych w postaci elektronicznej wysłanych przez Stronę do drugiej Strony:

- a. w dniu innym niż dzień roboczy, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,

- b. po godzinie 17:00 dnia roboczego a przed godziną 9:00 następnego dnia, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,
 - c. w godzinach pomiędzy 9:00 a 17:00 dnia roboczego, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, w dniu jego wysłania.
16. Strony zobowiązują się wzajemnie powiadomić na piśmie o każdorazowej zmianie swojego adresu oraz innych danych wskazanych w ust. 3, a w przypadku braku takiego powiadomienia, Powiadomienie wysłane na adres wskazany powyżej w ust. 2, uznane będą za doręczone. Nowy adres dla doręczeń powinien znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pod rygorem bezskuteczności jego zmiany wobec pozostałych Stron. Postanowienie zdania poprzedzającego, nie dotyczy adresu poczty e-mail. Powyższe nie stanowi zmiany Umowy.
17. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:
- Poligo Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:
Tomasz Buczak – Prezes Zarządu (tbuczak@poligo.pl),
Karolina Janas – radca prawny (kjanas@poligo.pl),
 - MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie:
Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu)
Katarzyna Pogorzelska (pogorzelska@mci.eu)
18. Każda Strona może dokonać zmiany wyznaczonych przez siebie osób. Zmiana następuje w drodze pisemnego zawiadomienia drugiej Strony. Powyższe nie stanowi zmiany Umowy.
19. Zastawca wyraża zgodę na ujawnienie Zastawnikowi przez Towarzystwo wszelkich informacji związanych z Certyfikatami, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

§ 10 [WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO]

1. Wygaśnięcie wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii W1 powoduje wygaśnięcie Zastawu.
2. Zarówno Zastawca jak i Emitent może żądać zwolnienia (zrzeczenia się) Zastawu na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii W1, a Zastawnik zobowiązany jest złożyć i doręczyć odpowiednio Zastawcy lub Emitentowi niezwłocznie (a w każdym przypadku w terminie dwóch dni od daty otrzymania takiego żądania) oświadczenie zgodne z ww. żądaniem. Na wniosek Zastawcy Zastawnik obowiązany jest niezwłocznie wydać Zastawcy pisemne oświadczenie zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów (w szczególności w związku z jego wygaśnięciem), a także niezwłocznie (a w każdym przypadku w terminie dwóch dni od daty otrzymania takiego żądania) wydać Zastawcy pisemne zwolnienie (zrzeczenie się) Zastawu skierowane do podmiotu prowadzącego ewidencję uczestników Funduszu.
3. W przypadkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii W1, Zastawca i Zastawnik, dokonają niezbędnych czynności do zwolnienia Certyfikatów spod obciążenia Zastawem.

§ 11 [POSTANOWIENIA OGÓLNE]

1. Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Zastawca i Zastawnik mogą dokonywać zmian Umowy w sposób nie stanowiący naruszenia Warunków Emisji Obligacji serii W1.
3. Zastawca ponosi wszelkie koszty związane z Umową, w tym koszty wpisu, zmian i wykreślenia wpisu Zastawu w rejestrze zastawów, a także koszty zaspokojenia z Certyfikatów wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii W1.
4. Zastawnik nie ponosi odpowiedzialności za skutki zaniechań Zastawcy w realizacji obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.

5. Spory wynikające z Umowy Strony poddają właściwości sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Zastawcy, którą oznaczono w komparacji Umowy.
5. Umowa została sporządzona w pięciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Zastawcy, Towarzystwa, Zastawnika oraz 2 egzemplarze do sądu rejestrowego.

Za Zastawcę

Podpis:
Imię i nazwisko: [...]
Funkcja: [...]

Podpis:
Imię i nazwisko: [...]
Funkcja: [...]

Za Zastawnika

Podpis:
Imię i nazwisko: [...]
Funkcja: [...]



5.8 Definicje i objaśnienia skrótów

Wszelkie zwroty pisane w Nocie Informacyjnej wielką literą posiadają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażen w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażen w liczbie mnogiej i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej):

„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 Warunków Emisji;
„Alternatywny System Obrotu” lub „ASO”	oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
„Aktywa”	oznaczają łączną wartość bilansową aktywów Emitenta wykazaną w Dacie Badania;
„Cena Emisyjna”	oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 7.1 Warunków Emisji;
„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;
f. „Data Badania”	oznacza dzień bilansowy, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta;
„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 Warunków Emisji tj. 14 sierpnia 2025 r.;
„Dzień Płatności”	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dni Płatności Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały określone w pkt 3.7 Noty Informacyjnej;
„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;

„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: (i) 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, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia, 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, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW,

(v) 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;

„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;

„Dzień Warunkowego Przydziału”

oznacza dzień, w którym Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji. Planowany Dzień Warunkowego Przydziału został określony w pkt 9.1 Warunków Emisji tj. dzień 7 sierpnia 2025 r.;

„Dzień Wcześniejszego Wykupu”

oznacza odpowiednio dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta ustalony zgodnie z pkt 13.4 Warunków Emisji lub dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza ustalony zgodnie z pkt 13.3 Warunków Emisji;

„Dzień Wykupu”

oznacza dzień wskazany w 12.1 Warunków Emisji tj. 31 lipca 2028 r.;

„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;
„Fundacja Rodzinna”	oznacza fundację rodzinną w rozumieniu Ustawy o Fundacji Rodzinnej, której jedynym lub jednym z fundatorów jest Tomasz Czechowicz;
„Firma Inwestycyjna”	oznacza 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;
„Fundusze”	Fundusze” oznacza następujące fundusze inwestycyjne: (i) 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, (ii) 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;(iii) każdy inny fundusz inwestycyjny, którego organem jest MCI Capital TFI S.A.;
„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;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
„Grupa Emitenta” lub „Grupa”	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;
„Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta”	oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;

„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
„KNF”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny;
„Kodeks Karny”	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny;
„Kodeks Postępowania Cywilnego”	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
„Kodeks Spółek Handlowych”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę Odsetek obliczaną i należną zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji;
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
„Marża”	oznacza marżę określoną w załączniku nr 1 w pkt 6 Suplementu Emisyjnego do Warunków Emisji ;
„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;
„MSSF”	oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości funkcjonujące pod nazwą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;
„Nota Informacyjna”	oznacza niniejszą notę informacyjną;
„Obligacje”	oznacza emitowane przez Emitenta obligacje zwykłe na okaziciela serii W1;
„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
„Odsetki”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, obliczane i należne zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji;
„Oferta”	oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzaną w oparciu o Propozycję Nabycia;
„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 Warunków Emisji;
„Oprocentowanie”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt 14.6.1 Warunków Emisji;
„Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji”	ma znaczenie nadane w pkt 16.1 Warunków Emisji;
„Oświadczenie Zgodności”	ma znaczenie nadane w pkt. 12.2.2 Warunków Emisji;
„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;
„Podmiot powiązany”	oznacza: (i) podmiot z Grupy MCI lub (ii) 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 (iii) 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 (iv) Fundusz lub (vi) Tomasz Czechowicz lub (vii) Fundację Rodzinną;
„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;
„Prawo Restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
„Prawo Upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
„Premia”	oznacza dodatkowe świadczenie pieniężne z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta określone w pkt 13.4.4 Warunków Emisji;
„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);
„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;

„Przedmiot Zastawu”	oznacza Certyfikaty Inwestycyjne, w liczbie ustalonej zgodnie z Warunkami Emisji, mające stanowić przedmiot zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających Obligacji, do ustanowienia którego zobowiązał się Emitent w Warunkach Emisji;
„Przypadek Naruszenia”	oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w pkt. ma znaczenie nadane w pkt Warunków Emisji;
„Rachunek Obligacji”	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy lub Rejestr Sponsora Emisji;
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
„Regulacje ASO”	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyt, w szczególności Regulamin ASO ;
„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;
„Regulamin ASO”	oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 22 listopada 2024 r., z późniejszymi zmianami);
„Regulamin KDPW”	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
„Rejestr Sponsora Emisji”	oznacza prowadzony przez Firmę Inwestycyjną pełniącą – na podstawie zawartej z Emitentem umowy – funkcję sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW;
„Rozporządzenie 2017/1129”	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;
„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta”	oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta;;
„Sprawozdania Finansowe Emitenta”	oznaczają łącznie sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta;
„Stopa Bazowa”	oznacza ustaloną zgodnie z pkt 14.8 – 14.23 Warunków Emisji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;

„Strona Internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www[.]mci[.]pl lub innym, który go zastąpi;
„Szczegółowe Zasady Działania KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
„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
„Świadectwo Depozytowe”	oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie
„Uchwała Emisyjna”	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 1 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii W1 w ramach Programu Emisji Obligacji;
„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;
„Umowa z Administratorem Zastawu”	oznacza umowę administrowania zastawem zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu w dniu 1 sierpnia 2025 r.;
„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;
„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
„Ustawa o Fundacji Rodzinnej”	oznacza ustawę z dnia 26 stycznia 2023 r. o fundacji rodzinnej;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
„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;
„Ustawa o Zastawie”	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów;

„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach, przyjęte na podstawie Uchwały Emisyjnej, których kopia została zamieszczona w pkt 5.7 Noty Informacyjnej;
„Wcześniejszy Wykup”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 13 Warunków Emisji;
„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;
„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
„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;
„Wycena”	oznacza wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza zadłużenia Emitenta wykazywane w sprawozdaniu finansowym Emitenta, z tytułu: (i) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie, (ii) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, (iii) 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;
„Zarząd”	oznacza zarząd Emitenta;
„Zastawca”	oznacza podmiot uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu;
„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;

**„Zgromadzenie
Obligatariuszy”**

oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach;

5.9 Warunki Emisji Obligacji wraz z wyceną Certyfikatów Inwestycyjnych

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII W1

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

(„WARUNKI EMISJI”)



Warszawa, 1 sierpnia 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 sociétés 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 wchodziły 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 Catalyt, 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 dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
 - 13.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji, 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 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%

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%
8-10	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 jakiekolwiek 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 Obligatariuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek

- Obligatariuszy. Szczegółowe zasady wykonywania przez Administratora Zastawu jego funkcji i podejmowania przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zastawu, określone zostały w Umowie z 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 Obligację 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 1 sierpnia 2025 r.

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

Tomasz Czechowicz
Elektronicznie podpisany przez Tomasz Czechowicz
Data: 2025.08.01 23:09:29 +02'00'

Podpis:

Imię i nazwisko: Tomasz Czechowicz

Stanowisko: Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak
Elektronicznie podpisany przez Ewa Ogryczak
Data: 2025.08.01 22:57:28 +02'00'

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%
8-10	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 przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

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

§ 8

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

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

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

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

§ 10

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

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

§ 11

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

§ 12

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

Podejmowanie Uchwał

§ 13

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

§ 14

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

§ 15

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

Protokół Zgromadzenia

§ 16

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

§ 17

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

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Załącznik nr 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.

 Signed by /
Podpisano przez:
Adam Ruciński
Date / Data:
2025-06-10 17:44

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.

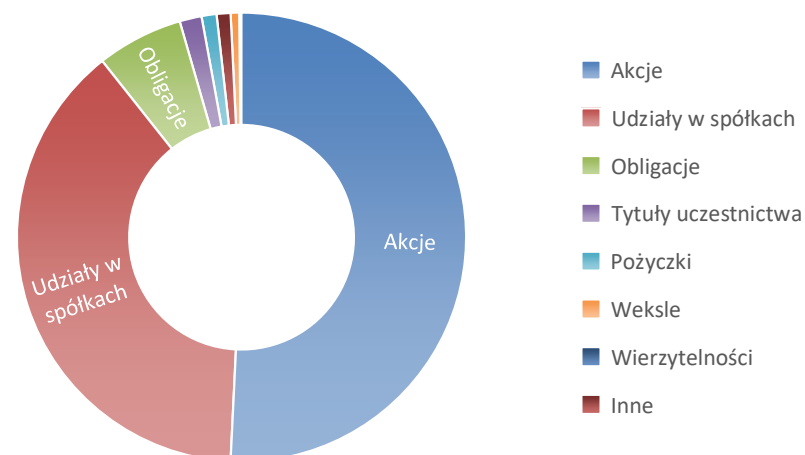
Wskazane dokumenty stanowiły podstawę do zastosowania metody wyceny opartej na wartości aktywów netto. Dodatkowe dokumenty podlegały analizie pomocniczej, której celem była ocena wiarygodności danych finansowych pochodzących z głównych źródeł księgowych.

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 99
00-905, 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 księgowania:	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	281 948 688,27 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	28 888 422,42 PLN		1,18%
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	693,28 PLN	685,16 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	1 017 485 874,35 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					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
	Alor Bank S.A.	-243,87	270,00	26,13	0,00
	ING BANK ŚLĄSKI SA	-81,29	419,94	338,65	0,00

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 за 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 stale za zarządzanie R - Koszty	0,00	1 860,81	0,00	1 860,81
47100-16	Wynagrodzenie stale za zarządzanie S - Koszty	0,00	1 093,61	0,00	1 093,61
47100-17	Wynagrodzenie stale za zarządzanie T - Koszty	0,00	4 712,87	0,00	4 712,87
47100-19	Wynagrodzenie stale za zarządzanie W - Koszty	0,00	1 081,61	0,00	1 081,61
47100-24	Wynagrodzenie stale za zarządzanie C1 - Koszty	0,00	2 064,17	0,00	2 064,17
47100-26	Wynagrodzenie stale za zarządzanie E1 - Koszty	0,00	1 939,58	0,00	1 939,58
47100-27	Wynagrodzenie stale za zarządzanie F1 - Koszty	0,00	2 876,31	0,00	2 876,31
47100-40	Wynagrodzenie stale za zarządzanie R1 - Koszty	0,00	1 167,17	0,00	1 167,17
47100-49	Wynagrodzenie stale 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.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
Andasw.com S.A.	PLANSWR00019	919 211,0000	26 379 861,38	26 379 861,38	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
eSki.pl S.A.	PLESKY000000	5 736 439,0000	150 269 960,92	150 269 960,92	68,094345	68,202679	0,159%	390 558 462,65	240 288 521,73	0,00	240 288 521,73	0,00	0,00	0,00	16,53
IAI S.A.	WISA0000001	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	36,153000	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.	PLWEBCON0000	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	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	0,00	0,00	50,78

Obligacje

Obligacje (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
MCI Management Sp. z o.o. Seria V	PLCMAN230525	126 400,0000	126 391 609,20	126 391 609,20	1 000,762505	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	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	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.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
North Symphony Investment S.à.r.l.	LUZ_MEPSVIII	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	1,60

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

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
Broker Lux Topco S.à.r.l.	LUZ_LUXTOPOCO	2 325 786 627,0000	356 392 693,42	4 620 631,27	9,818075	9,991601	1,767%	241 908 566,19	238 198 918,25	-910 583,33	237 288 334,92	0,00	0,00	0,00	10,24
Suma	HUF	2 325 786 627,0000	356 392 693,42	4 620 631,27	0,00	0,00		241 908 566,19	238 198 918,25	-910 583,33	237 288 334,92	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.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
Esxy Group Sp. z o.o.	LUZ_ESKY_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
Fit & Delicious SP Z O.O.	PLT_DELICIOUS	2 894 984,0000	184 769 823,08	184 769 823,08	65,871930	65,467498	-0,614%	183 635 285,47	-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	1 463,0000	73 269 540,46	73 269 540,46	84 698,871766	85 280,856001	0,806%	123 913 083,77	50 643 543,31	0,00	50 643 543,31	0,00	0,00	0,00	5,25
MCI DC ASI Sp. z o.o.	LUZ_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.	LUZ_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.	LUZ_MCI_VP_VI	100,0000	538 973,19	538 973,19	349 428,354723	501 316,641223	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	6,432951	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	LUZ_SIMBIO	13 652 613,0000	43 581 803,21	43 581 803,21	6,688708	6,688789	-4,644%	89 691 127,37	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		631 136 051,11	159 894 274,45	0,00	159 894 274,45	0,00	0,00	0,00	26,72
Suma	Udziały w sp. z o.o.	2 380 897 453,0000	852 136 903,89	588 000 963,26	0,00	0,00		910 826 452,71	333 359 895,29	-10 634 396,84	322 825 498,45	0,00	0,00	0,00	38,56

Wierzytelności

Wierzytelności (PLN, kurs:100,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
MORELE_31 12 2025_1 685	MORELE311225	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 2025_1m1n	MORELE311225	1,0000	1 000 000,00	1 000 000,00	964 669,840000	940 561,340000	-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	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	0,00	1 308 481,59	0,17

Weksle

Weksle (EUR, kurs:418,390000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
weksel - MCI Management Sp. z o.o.	W_MCMIM280225	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	92 400,00	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	92 400,00	85 649,74	0,00	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	92 400,00	85 649,74	0,00	0,00	54 598,77	0,62

Tytuły uczestnictwa zagranicznego

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

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart.nakrycia	Wart.nakrycia.ik.	Cena.ost.ofc.	Cena	Zmiana	Wart.nakrycia	NZ/S.Cena	NZ/S.Kurs	NZ/S.Suma	Korekta.NPV	Korekta.dzienna	Odsetki	Udział.w.akt.
MCI Digital and Climatech FUND SI	MCI_DIG_RS_G0	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	-6 580 411,10	0,00	0,00	0,00	0,10
MCI Digital and Climatech FUND V	MCI_DIG_RA4	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_RA5	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 Climatech FUND V	MCL_DIG_RAIF	61 200,0000	6 120 000,00	6 120 000,00	107,868674	110,528449	2,466%	6 754 341,10	644 341,10	0,00	644 341,10	0,00	0,00	0,29
MCI Digital and Climatech 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 Climatech FUND V	MCL_DIG_RAA3	218 276,2500	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 Climatech 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. ofc.	Cena	Zmiana	Wart. rynkowa	NZ/S Cena	NZ/S Kurs	NZ/S Suma	Korekta NPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
POŻ. NORTH_SYM 27052027	F_NFSI270527	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 270520272	F_NFS2270527	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. PIKU CLA 27052027	F_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. PIKU CLA 270527	F_PIGU240228	1,0000	1 607 387,41	7 594 101,82	595 462,640000	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	47 867 510,24	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	47 867 510,24	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

Waluta	Nazwa waluty	Saldo	Saldo lok.	Kurs	N Z/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		Nazwa rachunku		Bank		Identyfikator	
PL731050008610000091513566		R-1 podstawowy ING		ING			Saldo 0,00
PL731050008610000091513566		R-1 podstawowy ING		ING			Saldo 0,00
Numer rachunku		Nazwa rachunku		Bank		Identyfikator	
PL332490000500004520364699		R-1 pomocniczy Alfor 2		ALICRBANK			Saldo 0,00
				Suma			Saldo 0,00
							Wartość bieżąca 0,00
							Odsetki 0,00
							Data od 02.05.2017
							Data do 05.06.2017
							Odsetki 1,181200
							Data od 10.05.2017
							Data do 11.05.2017
							Odsetki 1,189800
							Data od 24.05.2017
							Data do 25.06.2017
							Odsetki 0,910000

Hanna Sobota

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