

NOTA INFORMACYJNA

OBLIGACJI SERII M

(ISIN: PLMCIMG00228)

MCI CAPITAL S.A.

www.mci.pl



Capital S.A.

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

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

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

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

Data sporządzenia: 06 marzec 2017 roku

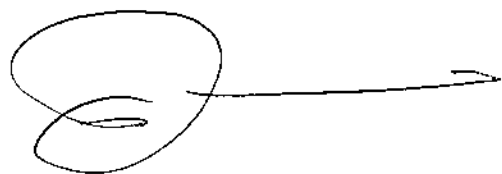
1. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

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

Niniejszym oświadczam/y, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelne czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

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

Podpis Emitenta



Wojciech Marcińczyk

Wiceprezes Zarządu



Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

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

Nie dotyczy.

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

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej.

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

Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Emitenta

3.1 Ryzyko inwestycji typu venture capital

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

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, dokonuje się wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych niemających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na osiągnięte przez Grupę wyniki z inwestycji.

3.2 Ryzyko związane z inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta, na dzień 30 czerwca 2016 r., 9,83% aktywów Emitenta stanowiły certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte. Dodatkowo Grupa inwestuje w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych poprzez swoje jednostki zależne, które na dzień 30 czerwca 2016 r. posiadały certyfikaty o wartości 1.325.042.163,11 PLN, co łącznie daje Grupie inwestycje w certyfikaty inwestycyjne na poziomie 1.510.488.429,17 PLN. Jednocześnie należy zaznaczyć, że Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10. Poniżej opisane zostały czynniki ryzyka związane z działalnością inwestycyjną Grupy w obszarze funduszy inwestycyjnych.

(i) Ryzyko braku płynności certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu podmiotów z Grupy nie są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, co powodować może trudności z ich zbyciem lub

[Handwritten signature]

konieczność obniżenia ceny sprzedaży. Ograniczona płynność certyfikatów inwestycyjnych, jak również ewentualne ograniczenia ich zbywalności, które mogą przewidywać statuty funduszy inwestycyjnych, mogą w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne.

(iii) Ryzyko wyników inwestycyjnych

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

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

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

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

W związku z powyższym, w przypadku, w którym pojawi się konieczność zbycia tego rodzaju aktywów, szczególnie w sposób przyspieszony względem normalnego toku działalności, cena sprzedaży tego rodzaju aktywów uzyskana przez fundusz inwestycyjny może być niższa, niż wartość tych aktywów ustalona na potrzeby wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych. Ponadto, wycena tego rodzaju aktywów może ulegać wahaniom. W konsekwencji, może to spowodować obniżenie wartości certyfikatów inwestycyjnych, a tym samym wyniki Grupy z inwestycji w te certyfikaty.

(iv) Ryzyko ograniczonego wpływu na działalność funduszy inwestycyjnych

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

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

(v) Ryzyko związane z wyceną funduszy inwestycyjnych

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

(vi) Ryzyko związane z płynnością funduszy inwestycyjnych

Fundusze inwestycyjne, w które dokonywane są inwestycje przez podmioty z Grupy, angażują kapitał co do zasady na okres od pięciu do dziesięciu lat. Fundusze te lokują swoje aktywa zazwyczaj w podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona. Nie ma jednak pewności, iż fundusze, w które lokują podmioty z Grupy znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki z inwestycji dokonywanych przez fundusze inwestycyjne, a w konsekwencji – Grupy.

3.3 Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój Grupy jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji (pośrednio i bezpośrednio) w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Niedokonanie przez Grupę nowych inwestycji w projekty będące przedmiotem zainteresowania Grupy może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

3.4 Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji

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

3.5 Ryzyko związane z kadrą menedżerską

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

3.6 Ryzyko kursowe

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

3.7 Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi

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

3.8 Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

3.9 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiągniętych przez Emitenta. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Emitenta.

3.10 Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

3.11 Ryzyko polityczne

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

3.12 Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych

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

3.13 Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z obligacjami

3.14 Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów

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

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

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

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

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

3.15 Ryzyko kredytowe

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

3.16 Ryzyko stopy procentowej

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

Flu

3.17 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

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

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

3.18 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

3.19 Ryzyko związane z wartością przedmiotu zabezpieczenia Obligacji

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

Wartość Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji Serii M została oszacowana przez BFTG Audit Sp. z o.o. na dzień 30.09.2016r. na kwotę 37.526.531,78 PLN. Emitent ustanowił wskazane zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji, jednocześnie zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zastrzegł, że przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej wyceny przez MCI Capital TFI S.A., obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesięcy od dnia udostępnienia wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych, aby wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji.

Natomiast w przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, według dokonanej kwartalnej wyceny wzrośnie do 200% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji, z zastrzeżeniem, że będzie ona wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji.

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

3.20 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w przypadku, (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. 2016 poz. 1079); (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (v) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta.

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

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

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 9.5 (a) warunków emisji obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.21 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

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

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

3.22 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień Punktu 8.4 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie, w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariusze nie otrzymają odsetek od Obligacji za część pierwotnie ustalonego okresu zapadalności, przypadającego po dniu wcześniejszego wykupu.

Dniu Obligatoryjnego wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi kwotę składającą się z sumy: Kwoty Wykupu, Kwoty Odsetek naliczonych za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), oraz Premii w wysokości: (i) 1,00% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w pierwszym i drugim okresie odsetkowym, (ii) 0,75% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w trzecim okresie odsetkowym, (iii) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym, (iv) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym.

3.23 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

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

Handwritten signature and mark

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

3.24 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

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

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

3.25 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 ust.1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.1 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

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

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

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

3.26 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 14 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem że:
 - (1) organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie powyżej sąd wyda postanowienie: (a) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego, lub (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym;

(2) w przypadkach o których mowa w pkt. (1) powyżej, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia postanowienia sądu w przedmiocie: (a) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, (b) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub postępowaniu restrukturyzacyjnym, (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym.

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

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

3.27 Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 (dalej „Rozporządzenie MAR”), które od dnia 3 lipca 2016 r. jest stosowane w polskim porządku prawnym, osoba prawna dopuszczająca się określonych naruszeń (takich jak usiłowanie manipulacji na rynku kapitałowym, manipulacja lub bezprawne wykorzystanie informacji poufnych) może podlegać pieniężnym sankcjom administracyjnym w kwocie nie niższej niż:

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

3.28 Inne ryzyka

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

4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY

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

5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Podstawa emisji:

- (a) Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:
 - Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 czerwca 2016 r. w sprawie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości do 100.000.000 PLN.; oraz
 - Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii M oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji.

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

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach emisji zostało wyemitowanych 20.650 sztuk Obligacji Serii M (Kod ISIN PLMCIMG00228) o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Łączna wartość nominalna Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 20.650.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Jest to druga emisja w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 100.000.000 zł utworzonego przez Spółkę w dniu 10 czerwca 2016 r. Łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej wynosi 75.150.000 zł.

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

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

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

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

7.1. daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja obligacji serii M prowadzona była w terminie od 12 grudnia 2016 roku do 16 grudnia 2016 roku.

7.2. daty przydziału instrumentów dłużnych

Przydział ostateczny obligacji serii M miał miejsce w dniu 23 grudnia 2016 roku.

7.3. liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było do 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk obligacji serii M.

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

Stopa redukcji nie wystąpiła.

7.5. liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Przydzielono 20.650 sztuk (słownie: dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt) sztuk obligacji serii M.

7.6. ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena emisyjna obligacji serii M wynosiła 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

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

W toku subskrypcji złożono 7 zapisów na obligacje serii M.

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

Przydziału dokonano dla 7 ze złożonych zapisów na obligacje serii M.

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

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

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

Łączne koszty emisji wyniosły 237 475,00 zł. Do kosztów emisji zaliczono:

- i. przygotowania i przeprowadzenia oferty – 237 475,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt pięć złotych, zero groszy)
- ii. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów
- iii. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - brak kosztów
- iv. promocji oferty - brak kosztów
- v. metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

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

9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**8.1. Warunki wykupu*****Wykup Obligacji***

Dniem wykupu obligacji serii M (Kod ISIN PLMCIMG00228), jest 20 grudnia 2019 roku, a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

Kwota Wykupu Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych który przypada na dzień 12 grudnia 2019 roku.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

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

Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię w wysokości: (i) 1,00% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w pierwszym i drugim okresie odsetkowym, (ii) 0,75% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w trzecim okresie odsetkowym, (iii) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym, (iv) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym; oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

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

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, Emitent złoży wniosek do GPW i BondSpot organizatora alternatywnego systemu obrotu, na którym dokonywany jest obrót Obligacjami objętymi niniejszą Notą Informacyjną, o zawieszenie obrotu tymi papierami.

Zgodnie z par 123 ust. 3. Szczegółowych Zasad Działania KDPW, obrót obligacjami będzie zawieszony od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do Dnia przedterminowego wykupu

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

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

Wszelkie płatności wykupu Obligacji w Dniu Wykupu, w wyniku żądania Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji w zakresie Wcześniejszego i

Ilve 7

Natychmiastowego Wykupu, będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami określonymi w Dziale 3.

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

8.2. Oprocentowanie

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), według Stopy Bazowej (tj. WIBOR 6-miesięczny ustalony zgodnie z Warunkami Emisji) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową w wysokości 3,90 punktów procentowych p.a., Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

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

gdzie:

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

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

O - oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

L - oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

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

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

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia)	Ostatni dzień danego Okresu odsetkowego (włącznie)	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień płatności Odsetek	Liczba Dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-12-23 Pt	2017-06-22 Cz	2017-06-13 Wt	2017-06-22 Cz	181
2	2017-06-22 Cz	2017-12-22 Pt	2017-12-14 Cz	2017-12-22 Pt	183
3	2017-12-22 Pt	2018-06-22 Pt	2018-06-14 Cz	2018-06-22 Pt	182
4	2018-06-22 Pt	2018-12-21 Pt	2018-12-13 Cz	2018-12-21 Pt	182
5	2018-12-21 Pt	2019-06-21 Pt	2019-06-12 Śr	2019-06-21 Pt	182
6	2019-06-21 Pt	2019-12-20 Pt	2019-12-12 Cz	2019-12-20 Pt	182

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

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

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

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

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

Emitent ustanowił wskazane poniżej zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji:

- (a) Emitent ustanowił Zastawy Rejestrowe: (i) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o., ustanowiony w dniu 21.12.2016r., wpisanym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów do rejestru zastawów, na łącznie 441 szt., nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii J, związanych z funduszem MCI.Euro Ventures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 18 776 271,78 PLN; (ii) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o., ustanowionym w dniu 15.12.2017r., wpisanym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów do rejestru zastawów, na łącznie 85 649 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 45 618 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii E, 40 031 certyfikatów inwestycyjnych serii D, związanych z funduszem MCI.Tech Ventures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 18 750 260,00, na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych do łącznej najwyższej sumy zabezpieczenia równej 37 526 531,78 PLN.
- (b) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych został ustanowiony na podstawie umów zastawu rejestrowego, które zostały zawarte pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zastawu.
- (c) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.Tech Ventures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie łącznie z Certyfikatami Inwestycyjnymi, stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego oraz dodatkowego zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji. Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w powyżej nastąpi w drodze zawarcie stosownej umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego przez posiadacza wyżej wskazanych certyfikatów inwestycyjnych z Administratorem Zastawu lub w drodze aneksu do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych.
- (d) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których

ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w lit e) powyżej, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrosnąć do 200% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spłać udróżnienia zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., poprzez zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji W takim przypadku Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany na żądanie Emitenta do podjęcia działań w wyniku których dojdzie do zmniejszenia liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

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

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

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 30.09.2016r. wynosiła 234.330.286,00 PLN (słownie: dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta trzydzieści tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć złotych 00/100), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 30.09.2016r. wynosi 298.556,33 PLN (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych 33/100)).

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

1. seria I (MCI1017), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00186, o łącznej wartości nominalnej 31.000.000 zł, datą wykupu na dzień 17 października 2017 roku,
2. seria G1* (MCI0318), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00178, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł, datą wykupu na dzień 21 marca 2018 roku,
3. seria J (MCI1218), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCIMG00194, o łącznej wartości nominalnej 66.000.000 zł, datą wykupu na dzień 11 grudnia 2018 roku,

4. seria K (MCI0619), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLMCI0619000202, o łącznej wartości nominalnej 54.500.000 zł, datą wykupu na dzień 24 czerwca 2019 roku,
5. seria N, o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł, datą wykupu na dzień 29 grudnia 2021 roku.

*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji jest równa 12 zł.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji tj. na dzień: 20.12.2019r. wyniosą 232.900.000 mln złotych (słownie: dwieście trzydzieści dwa miliony dziewięćset tysięcy złotych).

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

12. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

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

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

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

13. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

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

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

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego Obligacji Serii M została sporządzona na zlecenie Emitenta przez BTFG Audit sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie 00-654, przy ul. Śniadeckich 17, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000247697, Nr NIP 7010002814, Nr REGON: 140375705, na dzień 30.09.2016 r. Skróć Wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi w Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji.

15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO:

A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI,

B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI;

Nie dotyczy.

16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:

- A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ,
- B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA,
- C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.

Nie dotyczy.

17. ZAŁĄCZNIKI:

- a) ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA
- b) ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA
- c) ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ
- d) ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M
- e) ZAŁĄCZNIK NR 5 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP0454379/20170117105921

Strona 1 z 15

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.01.2017 godz. 12:59:21

Numer KRS: 0000004542

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	70	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA XII NS-REJ KRS/RM/14/16/382	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARSTWA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 942048008, NIP: 8802290521
3.Firma, pod którą spółka działa	MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RNR 8752 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FAKTYCZNA VI WYDZIAŁ GOSPODARSTWA REJONOWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	-

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	ul. POLSKA, kod 04-0070001, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miasto WARSZAWA
2.Adres	ul. PLAC EUROPEJSKI, nr 1, lok. 1, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	
4.Adres strony internetowej	

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI z 07.10.1994 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13 PRZED NOTARIUSZEM ROMUALDEM BORZEJSKIM, REP. A 4099/99 ZMIENIONO PAR. 2 UST. 1 UCHWAŁA WZA z 18.01.2000 (AKT NOT. REP. 315/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 7 UST. 1, UCHWAŁA WZA z 07.04.2000 (AKT NOT. REP. 3794/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 24 UST. 1, UCHWAŁA 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. III, PARAGRAF 21 UST. 3, PARAGRAF 22 LIT. II, UCHWAŁA 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), UCHWAŁA WZA z 28.11.2000 (AKT NOT. REP. 9771/2000) ZMIENIONO STATUT W PARAGRAFIE 7 UST. 1;
	2 UCHWAŁA z 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 DO USTĘPIE 3 DODANO USTĘP. 4, W PARAGRAFIE 22 PKT. A I U) OTRZYMAŁY NOWE BRZWIENIE: PARAGRAFIE 23, PARAGRAFIE 24 USTĘP. 1, ZMIANA W TREŚCI WYRAŻEN: "KAPITAŁ AKTYWNY" NA "KAPITAŁ ZAKŁADOWY", "WALNE ZGROMADZENIE AKC. KONIARUSZY" NA "WALNE ZGROMADZENIE", "KODEKS HANDELOWY" NA "KODEKS SPOŁEK HANDELOWYCH" UCHWAŁA z 14.05.2001 R. ZWZ (AKT NOT. REP. 4325/2001) USTALONO TEKST JEDNOŁITY STATUTU SPÓŁKI KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, PRZED NOTARIUSZEM ROMUALDEM BORZEJSKIM REP. 4325/2001
	3 24.10.2001R, AKT NOTARIALNY REP. A NR 0284/2001 R NOTARIUSZ HELENA SZYK-ZYK-GRABINSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13 WE WROCŁAWIU, UCHWAŁA NR 01 ZMIENIONO PAR. 7 UST. 7 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁA NR 02 ZMIENIONO PAR. 11 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁA NR 03 ZMIENIONO PAR. 14 UST. 1, 2, 3 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁA NR 04 ZMIENIONO PAR. 15 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁA NR 05 ZMIENIONO PAR. 18 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁA NR 06 USTALONO TEKST JEDNOŁITY STATUTU SPÓŁKI
	4 18.02.2002, REP. A NR 832/2002, NOTARIUSZ HELENA SZYK-ZYK - GRABINSKA 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 JEDNOŁITY STATUTU SPÓŁKI, UCHWAŁA NR 03/02/2002
	5 18.02.2002R REP. A NR 832/2002 NOTARIUSZ HELENA SZYK-ZYK-GRABINSKA 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 JEDNOŁITY STATUTU UCHWAŁA NR 03/02/2002
	6 AKT NOTARIALNY z DNIA 10 CZERWCA 2003, REP. A NR 3545/2003, NOT. HELENA SZYK-ZYK GRABINSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PL. SOLNYM 13 ZMIENIONE ZOSTAŁY PAR. 7, 14, 15, 18, 22 STATUTU SPÓŁKI
	7 AKT NOTARIALNY z DNIA 7 KWIEŚNIA 2004 R. REP. A NR 1037/2004 SPORZĄDZONY PRZEZ NOT. HELENE SZYK-ZYK GRABINSKA 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 LUTY 2004, REP. A NR 1612/2004 PRZED NOTARIUSZEM HELENA SZYK-ZYK-GRABINSKA 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 HELENE SZYK-ZYK GRABINSKA 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 HELENE SZYK-ZYK GRABINSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY PL. SOLNYM 13 WE WROCŁAWIU, ZMIENIŁY NASTĘPUJĄCE JEDNOŁITKI REKORDY WNE STATUTU SPÓŁKI ZMIENIONO PAR. 4 UST. 1 PKT. I)

ZMIENIONO § 7 UST. 13 PKT A)
DO § 14 DOŁĄCZONO USTĘPY 4, 5, 6, 7, 8 I 9 ORAZ WPROWADZONO ZMIANĘ REDAKCYJNĄ
W § 18 KANCELARIJ ZMIANY REDAKCYJNE ORAZ DOŁĄCZONO NOWY UST. 1
DO § 21 DOŁĄCZONO UST. 5

11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2006 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK GRABINSKA Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REPERTORIUM A NR 3000/2006 ZMIENIONO § 14 USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU
12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2006 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK GRABINSKA Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REPERTORIUM A NR 3012/2006 ZMIENIONO § 7 USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU
13	AKT NOTARIALNY UCHWAŁA ZARZĄDU SPOŁKI Z DNIA 22.01.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYMCZYK GRABINSKĄ Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 481/2007 ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU; USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU - UCHWAŁA ZARZĄDU Z DNIA 06.07.2007 R.; AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYMCZYK GRABINSKĄ Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 3282/2007 Z DNIA 25.06.2007 R. 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 - UCHWAŁA ZWZA;
14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.06.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HELENĘ SZYMCZYK GRABINSKĄ Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 4431/2008 ZMIENIONO § 4, § 14, § 15 STATUTU DOŁĄCZONO § 7A DO STATUTU USTALONO NOWY TEKST JEDNOLITY STATUTU
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.09.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOBIERA STRONIEGO Z KANCELARIJ 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 SŁAWOBIERA STRONIEGO Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 21076/2008. ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPOŁKI.
17	28.05.2009 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK GRABINSKA Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REPERTORIUM A NR 5760/2009, ZMIENIONO § 14 UST. 1 STATUTU.
18	31.07.2009 R., NOTARIUSZ ROMUALD BORZEJSKI Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PLAC SOLNY 13, REPERTORIUM A NR 9006/2009, ZMIENIONO § 7 A STATUTU
19	25.05.2009 R., NOTARIUSZ SŁAWOBIER STRONIN, 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 SŁAWOBIER STRONIN, 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 SŁAWOBIER STRONIN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 16544/2009 UCHWAŁA NR 2 ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU 24.11.2009 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK GRABINSKA, 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 F), § 23 STATUTU, W KTÓRYM DOTYCHCZASOWA TREŚĆ CZYBAŁA ZOBECZĄĆ DO UST. 1 I DOŁĄCZONO

fuw 7

	UST. 2.4 ORAZ USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
23	25.10.2010 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GĄLCZYŃSKIEGO 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. GĄLCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 16957/2010; UCHWAŁA NR 1 ZARZĄDU ZMIENIONO § 7 UST. 1 29.11.2010 R., NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GĄLCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 19176/2010; UCHWAŁAMI NR 1, NR 2 ZARZĄDU ZMIENIONO § 7 UST. 1 21.12.2010 R., NOTARIUSZ HELENA SZYBŁYK-GRABINSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WRÓCLAWIE, PLAC SOLNY 13, REP. A NR 9656/2010, ZMIENIONO § 2, § 15, § 22
24	AKT NOTARIALNY ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ ZARZĄDU SPÓŁKI NR 1 Z DNIA 29.11.2010 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY GĄLCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 19176/2010; ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU (DLA SERII V) AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.12.2010 R. ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ NR 06 Z DNIA 2010 REP. A NR 9656/2010, NOTARIUSZ HELENA SZYBŁYK-GRABINSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WRÓCLAWIE, 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 GĄLCZYŃSKIEGO NR 4, REP. A NR 1444/2011, 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 GĄLCZYŃSKIEGO 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 GĄLCZYŃSKIEGO 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. GĄLCZYŃSKIEGO 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. GĄLCZYŃSKIEGO 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. GĄLCZYŃSKIEGO 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. GĄLCZYŃSKIEGO 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. GĄLCZYŃSKIEGO 4, REP. A NR 22290/2013
31	REP. A NR 7594/2015 - 03.08.2015 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 16264/2015 SPORZĄDZONY DNIA 17.11.2015 R. SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GĄLCZYŃSKIEGO 4, § 1 UST. 1 I 2, § 7 UST. 1, § 7 UST. 13
33	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.05.2016 R. REP. A NR 9308/2016, SPORZĄDZONY PRZEZ MICHAŁA KOŁPĘ, NOTARIUSZEM W WARSZAWIE, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GĄLCZYŃSKIEGO 4 ZMIANA § 7A, ZMIANA § 14 UST. 5, ZMIANA § 14 UST. 6 PKT 3, USUNIĘCIE W § 14 UST. 9

	ZMIANA ART. 14 UST. 1b ZMIANA § 14 UST. 1b, DODANIE DO § 14 UST. 21, DODANIE DO § 15 UST. 2 LITERA b), ZMIANA § 15 UST. 3, DODANIE (X) § 15 UST. 4, USUNIĘCIE W § 15 UST. 5 LITERA a), DODANIE DO § 15 UST. 5 LITERA a)
34	AKT NOTARIALNY Z DN. 8.12.2016R. REP. A NR 17639/2016 SPORZĄDZONY PRZEZ TRIHALETT KURPA, NOTARIUSZET W WARSZAWIE, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GALCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA § 7 UST. 1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		58 752 198,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego		6 273 257,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji		61779619
4. Wartość nominalna akcji		1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		58 752 198,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		14 055 446,00 ZŁ
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	19 500 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	2

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

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	T1
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	P1
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	P
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	R
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
15	1.Nazwa serii akcji	S
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
16	1.Nazwa serii akcji	U
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
17	1.Nazwa serii akcji	T1
	2.Liczba akcji w danej serii	----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	17.05.2004
	2	27.03.2008
	3	01.07.2009
	4	17.09.2012
	5	17.12.2013

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada nadzorcza są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	Tak

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOŁI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU I JEDNIE Z PROKURENTÓW	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	CZŁUCHOWICZ
	2. Imiona	TOBIASZ JANUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	710062302710
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	****
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	OGRYCAK
	2. Imiona	FWA
	3. Numer PESEL/REGON	78082208405
	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	PARCINCZYK
	2. Imiona	WOLCIECH
	3. Numer PESEL/REGON	69112507391
	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	****
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MAJARZ
	2. Imiona	TOBIASZ
	3. Numer PESEL/REGON	78073100451
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU

6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zawieszona	

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	UZAJSKI
	2. Imiona	PIOTR
	3. Numer PESEL	65032901592
2	1. Nazwisko	LANGE SOCHA
	2. Imiona	DOROTA JULIA
	3. Numer PESEL	57040703925
3	1. Nazwisko	WARZUCHA
	2. Imiona	GRZEGORZ
	3. Numer PESEL	69090701518
4	1. Nazwisko	DUBINSKI
	2. Imiona	JAROSŁAW
	3. Numer PESEL	69081712138
5	1. Nazwisko	MORALI NADKUT
	2. Imiona	MONIKA
	3. Numer PESEL	75121307727
6	1. Nazwisko	PETRYKOWSKI
	2. Imiona	MARCIN
	3. Numer PESEL	78110900396

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64.20.2. DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64.30.2. DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODÓBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	2	64.92.2. POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64.99.2. POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKSTNIENSKI ASYKURACJANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66.19.2. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPARTIAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

5	70, 10, 2, DZIAŁALNOŚĆ FIRMY CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
6	70, 11, 2, STOSUNKI INTELIGENCJI (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
7	70, 22, 2, POZOSTAŁE DOKŁADZTWO W ZAKRESIE PRÓWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
8	74, 00, 2, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE (INDUSTRY) NIE SĄ KLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w poście	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 (X) 31.12.2013
	14	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	11.07.2016	OD 01.01.2015 (X) 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	.....	01.01.2001 R - 31.12.2001 R.
	2	.....	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	.....	01.01.2003R - 31.12.2003R
	4	.....	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	.....	01.01.2005 R - 31.12.2005 R.
	6	.....	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	.....	01.01.2007-31.12.2007
	8	.....	01.01.2008 R - 31.12.2008 R.
	9	.....	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	.....	01.01.2010 R - 31.12.2010 R.
	11	.....	01.01.2011-31.12.2011
	12	.....	01.01.2012 R - 31.12.2012 R.
	13	.....	OD 01.01.2013 (X) 31.12.2013
	14	.....	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	.....	OD 01.01.2015 (X) 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania	1	.....	01.01.2001 R - 31.12.2001 R.
	2	.....	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	.....	01.01.2003R - 31.12.2003R

finansowego	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	*****	00.01.01.2013 (X) 31.12.2013
	14	*****	00.01.01.2014 (X) 31.12.2014
	15	*****	00.01.01.2015 (X) 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEN 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	*****	00.01.01.2013 (X) 31.12.2013
	14	*****	00.01.01.2014 (X) 31.12.2014
	15	*****	00.01.01.2015 (X) 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	08.08.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	18.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	13.05.2014	00.01.01.2013 (X) 31.12.2013
	9	12.06.2015	00.01.01.2014 (X) 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.

3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	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	*****	00.01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	00.01.01.2014 DO 31.12.2014
	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	*****	00.01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	00.01.01.2014 DO 31.12.2014
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	00.01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	00.01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.2009

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku: 17.01.2017

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

ZALĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA**Tekst jednolity Statutu
MCI Capital Spółka Akcyjna****I. POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 1.**

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

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§ 3.

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

§ 4.

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

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6.

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

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE**§ 7.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 58.752.198,00 (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt osiem) złotych i dzieli się na 58.752.198 (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt osiem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.
2. Akcje serii A zostały pokryte wkładami gotówkowymi i objęte przez założycieli Spółki w następujących ilościach:
 - a) MCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu – 59 (pięćdziesiąt dziewięć) akcji w kwocie po 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda,
 - b) HOWELL Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczawnie Zdroju – 39 (trzydzieści dziewięć) akcji w kwocie po 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda,
 - c) Tomasz Czechowicz - 1(jeden) akcja w kwocie po 1000,00 zł (jeden tysiąc),
 - d) Andrzej Dadełło - 1(jeden) akcja w kwocie po 1000,00 zł (jeden tysiąc).

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

- f) za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone w całości lub części;
- g) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;
- h) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy;
- i) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego.

§ 7A.

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

5. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 4):
- 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „A1”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 100.446 (sto tysięcy czterysta czterdzieści sześć);
 - 2) akcje serii „A1” obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii „C” emitowanych przez Spółkę.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 8.

Organami Spółki są :

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

A. Zarząd

§ 9.

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

§ 10.

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

§ 11.

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

§ 12.

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

§ 13.

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

B. Rada Nadzorcza

§ 14.

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 3 poniżej członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- a) Tak długo jak akcjonariusz Alternative Investmnet Partners sp. z o.o. (poprzednia nazwa firmy Immoventures sp. z o.o.) posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1(jednego) członka Rady Nadzorczej;
- b) Walne Zgromadzenie wybiera i odwołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej.
- 3. W przypadku zmniejszenia się liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu poniżej 20% (dwadzieścia procent) posiadanych przez akcjonariusza, uprawnionego do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższym § 14 ustęp 2 lit. a) akcjonariusz ten traci uprawnienia wynikające z § 14 ustęp 2 lit. a), a mandat powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej wygasa. Stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.
- 4. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie z przyczyn określonych w ust. 3 powyżej albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika. Do powołania członka Rady Nadzorczej na podstawie niniejszego ustępu stosować się będą odpowiednio postanowienia ustępów od 5 do 9 poniżej. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.
- 5. Przynajmniej dwóch z członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej oraz wytyczne zawarte w pkt II.Z.4. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo wskazane w obowiązujących w danym czasie innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek, , których akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 6. Dla potrzeb ustalenia niektórych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 5 powyżej:
 - 1) „podmiotem dominującym” lub „podmiotem zależnym” – jest odpowiednio podmiot określony zgodnie z art. 4 § 1 punkt 4 Kodeksu spółek handlowych;
 - 2) „podmiotem powiązanym” – jest odpowiednio podmiot określony zgodnie z art. 4 § 1 punkt 5 Kodeksu spółek handlowych;
 - 3) „znacząca wysokość wynagrodzenia dodatkowego” lub „znaczące stosunki handlowe” oznacza odpowiednio wynagrodzenie dodatkowe lub obrót towarami (usługami) o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion złotych) rocznie.
- 7. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura niezależnego członka Rady Nadzorczej, powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie dokonuje się. W razie odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej bądź wygaśnięcia jego mandatu z innych przyczyn, Zarząd niezwłocznie zawiadomi akcjonariusza, o którym mowa w § 14 ustęp 2 lit. a) Statutu, jeżeli ten akcjonariusz powołał członka Rady Nadzorczej celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej albo zwoła niezwłocznie Walne Zgromadzenie celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej. Przyczyną odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej ze składu Rady może być w szczególności zaprzestanie spełniania kryteriów niezależności.
- 8. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5-7 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są

każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 5 powyżej. Powyższe zobowiązanie należy stosować odpowiednio do powoływania członków Rady Nadzorczej przez uprawnionych akcjonariuszy albo powoływania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

9. *Skreślony*

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

§ 15.

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.
2. Do szczególnych obowiązków Rady, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
 - a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;
 - b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
 - c) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
 - d) ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
 - e) uchwalanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - f) wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek, na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów, albo na zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeżeli kwota takiej transakcji przekracza 5%(pięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu,
 - g) opiniowanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
 - h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - i) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 14 ust. 6 Statutu Spółki) na rzecz członków Zarządu Spółki,
 - j) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
 - k) wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji,
 - l) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań (dokonywanie transakcji), o wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę 10% (dziesięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli takie zobowiązania (transakcje) dotyczą:
 - (1) zobowiązań (transakcji) pojedynczych lub serii powiązanych ze sobą zobowiązań (transakcji), w tym także zobowiązań (transakcji) warunkowych i zobowiązań (transakcji) terminowych;
 - (2) pożyczek i kredytów;
 - (3) emisji obligacji oprocentowanych, dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa nie przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
 - (4) emisji obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych), dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wszystkich już wyemitowanych obligacji nie przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu emisji obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);

- (5) udzielania przez Spółkę poręczeń oraz zaciągania przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki;
- ~~f) ustanawiania zaciągów 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 przerwą 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 Bartoszewickiej 3 i Andrzej Dadełło, zamieszkały w Legnicy przy ulicy Jowisza 1/5.

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

Uchwała Nr 1 z dnia 10 czerwca 2016 r.

Zarządu Spółki MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji do kwoty 100.000.000 zł

Zarząd Spółki działając na podstawie Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015, poz. 238) („Ustawa o obligacjach”) uchwala co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o emisji jednej lub więcej serii obligacji do maksymalnej wartości nominalnej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w ramach Programu Emisji Obligacji Spółki o maksymalnej wartości nominalnej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych).
2. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 33 pkt. 2 Ustawy o obligacjach. Propozycje Nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, na podstawie z art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach w związku z art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. 2014, poz. 94, z późn. zm.) („Ustawa o obrocie”).

§ 2

Po dokonaniu emisji obligacji wybrane przez Zarząd seria lub serie zostaną, o ile będą tak stanowić warunki emisji tych serii, zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w rozumieniu Ustawy o obrocie oraz zostaną wprowadzone do wybranych zorganizowanych systemów obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi z alternatywnych systemów obrotu platformy Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) i/lub BondSpot S.A. („BondSpot”).

§ 3

Szczegółowe warunki emisji obligacji, a w szczególności rodzaj emitowanych obligacji, wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej, oprocentowania obligacji i wypłaty należnych odsetek, formy zabezpieczenia, a także informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, oraz informacja o celach emisji lub ich braku, będą zawarte w warunkach emisji danej serii obligacji lub w propozycji nabycia Obligacji danej serii.

§ 4

Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji mogą zostać powierzone Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie zawartych w tym celu umów. W przypadku zamiaru rejestracji danej serii obligacji w KDPW, od momentu rejestracji obligacji tej serii w KDPW czynności związane z dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji pełnić będzie KDPW, natomiast obrót odbywał się będzie za pośrednictwem operatora alternatywnego systemu obrotu Catalyst, na którym obligacje będą notowane i w trybie przewidzianym regulacjami tego systemu obrotu

§ 5

Pozostałe warunki emisji obligacji zostaną ustalone w ich warunkach emisji.

§ 6

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Wydruki korespondencji mailowej stanowiącej oddanie głosu przez każdego Członka Zarządu za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres marcin@mci.eu zgodnie z § 22 ust. 1 lit. c) stanowią załączniki do niniejszego protokołu.

Uchwała Nr 1

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

§ 1

Zarząd Spółki w związku z Uchwałą Nr 1 Zarządu spółki MCI Capital Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie z dnia 10 czerwca 2016r. w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji do kwoty 100.000.000 PLN, postanawia przeprowadzić emisję Obligacji serii M, na warunkach zawartych w Warunkach Emisji obligacji serii M, do maksymalnej wartości nominalnej 25.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) w ramach Programu Emisji Obligacji Spółki o maksymalnej wartości nominalnej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych).

§ 2

Zarząd Spółki postanawia:

- 1) wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacje serii M o wartości nominalnej do kwoty 25.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych),
- 2) przyjąć Warunki Emisji serii M w brzmieniu ustalonym w Załączniku Nr 1 do niniejszej uchwały,
- 3) przyjąć Wzór Propozycji Nabycia dla Obligacji serii M, w brzmieniu ustalonym w Załączniku Nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 3

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

§ 4

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

§ 5

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ZALĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M

Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 12.12.2016 r.

ZALĄCZNIK NR 1 DO PROPOZYCJI NABYCIA WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji obligacji serii M („Obligacje”), emitowanych w Warszawie przez MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, Nr REGON: 932038308, kapitał zakładowy w wysokości 61 779 619,00 złotych, opłacony w całości, adres strony internetowej: www.mci.pl („Emitent”).

1 DEFINICJE

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

- | | | |
|-------|-----------------------------------|--|
| 1.1.1 | „Administrator Zastawu” | oznacza Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, 60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28. |
| 1.1.2 | „Banki Referencyjne” | oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. |
| 1.1.3 | „BondSpot” | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931 |
| 1.1.4 | „Catalyst” | oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW. |
| 1.1.5 | „Certyfikat Rezydencji” | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.). |
| 1.1.6 | „Certyfikaty Inwestycyjne” | łącznie 441 szt. nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii J, związanych z Subfunduszem MCI EuroVentures 1.0 wydzielonym w MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oraz

łącznie 85 649 szt. nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 45 618 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii E, 40 031 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii D, związanych z Subfunduszem MCI TechVentures 1.0 wydzielonym w MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital |

Wojciech Marcińczyk
Wiceprezes Zarządu


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

		Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub inne certyfikaty inwestycyjne ww Funduszu objęte zastawem rejestrowym na zabezpieczenie Obligacji.
1.1.7	„Data Badania”	oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.
1.1.8	„Depozytariusz”	oznacza KDPW.
1.1.9	„Dług netto”	oznacza łączną wartość bilansową jednostkowego Zadłużenia Finansowego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
1.1.10	„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.
1.1.11	„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
1.1.12	„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 Warunków Emisji.
1.1.13	„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
1.1.14	„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
1.1.15	„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji
1.1.16	„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym Banki Referencyjne i KDPW są otwarte i prowadzą działalność.
1.1.17	„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza 6 Dzień Roboczy przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać ustalona w ww. 6 Dniu Roboczym Stopa Procentowa.
1.1.18	„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.14 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub (ii) w stosunku do innych Dni Płatności, 6 Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
1.1.19	„Dzień Wcześniejszego	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3

Wykupu*	Warunków Emisji.
1.1.20 „Dzień Wykupu”	oznacza 20 grudnia 2019 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
1.1.21 „Emitent”	oznacza MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 61 779 619,00 złotych, opłacony w całości.
1.1.22 „Fundusze MCI”	oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny dla których organem jest MCI Capital TFI S.A., w tym w szczególności: (i) Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (ii) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iii) MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iv) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyłączeniem MCI Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
1.1.23 „Grupa”	oznacza grupę kapitałową, w której Emitent jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, z wyłączeniem: (i) Funduszy MCI; (ii) spółek kapitałowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych, w których Fundusz MCI posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej w jakiegokolwiek inny sposób; oraz (iii) spółek handlowych, w której którakolwiek ze spółek o której mowa w pkt (ii) posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub których jest współnikiem lub w które dokona inwestycji kapitałowej w jakiegokolwiek inny sposób, w tym pośrednio poprzez inną spółkę.
1.1.24 „Grupa PEM”	oznacza grupę kapitałową, w której Private Equity Manager S.A. z siedzibą w Warszawie jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
1.1.25 „GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312
1.1.26 „Kapitały własne”	oznacza wartość bilansową jednostkowego kapitału własnego Emitenta ogółem
1.1.27 „KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
1.1.28 „Kwota do Zapłaty”	oznacza wymagalną Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.

Wojciech Marcińczyk
Wiceprezes Zarządu

3


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

- 1.1.29 „Kwota Odsetek” lub „Odsetki” oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
- 1.1.30 „Kwota Natychmiastowego Wykupu” oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (włącznie).
- 1.1.31 „Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu” oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 1.1.32 „Kwota Wcześniejszego Wykupu” oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 1.1.33 „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej (w danym czasie) jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu - wartość nominalną jednej Obligacji z Dnia Emisji pomniejszoną o kwoty wypłacone w ramach częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 1.1.34 „Marża Odsetkowa” oznacza 3,90%.
- 1.1.35 „Natychmiastowy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
- 1.1.36 „Obligacje” oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie określonej w Art. 2.3, z których wynikające świadczenia, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają niniejsze Warunki Emisji, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
- 1.1.37 „Obligatariusz” oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.
- 1.1.38 „Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.39 „Oдноśny Okres” oznacza każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu półrocza roku obrotowego.
- 1.1.40 „Organizator Emisji” oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000014540.
- 1.1.41 „Okres Odsetkowy” oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu

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

- 1.1.42 „Okres Wcześniejszego Wykupu”** Żądania oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(a), 9.1(b), 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1(l), 9.1(n) oraz 9.1(p) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.
- 1.1.43 „PLN” lub „złoty”** oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
- 1.1.44 „Premia”** Oznacza, w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu zgodnie z Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, kwotę:
- (i) 1,00% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w pierwszym i drugim okresie odsetkowym,
 - (ii) 0,75% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w trzecim okresie odsetkowym,
 - (iii) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym,
 - (iv) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym.
- 1.1.45 „Propozycja Nabycia”** oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.46 „Przypadki Naruszenia”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
- 1.1.47 „Regulacje KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
- 1.1.48 „Regulamin KDPW”** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie
- 1.1.49 „Spółka Zależna”** oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy

Wojciech Marcińczyk
Wiceprezes Zarządu

5


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

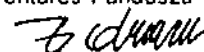
rozumieć posiadanie ponad 50% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów.

- 1.1.50 „Stopa Bazowa”** oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
- 1.1.51 „Stopa Procentowa”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
- 1.1.52 „Szczegółowe Zasady”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
- 1.1.53 „Uczestnik Depozytu”** oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika bezpośredniego depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.
- 1.1.54 „Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).
- 1.1.55 „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
- 1.1.56 „Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
- 1.1.57 „Ustawa Rachunkowości”** o oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013, poz. 330 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
- 1.1.58 „Ustawa o Zastawie Rejestrowym”** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 – tekst jednolity, ze zm.).
- 1.1.59 „Warunki Emisji”** oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.
- 1.1.60 „Wcześniejszy Wykup”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 niniejszych Warunków Emisji.

- 1.1.61 „Wskaźnik Obciążenia Aktywów Funduszu”** rozumiany jako stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI, EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI TechVentures 1.0 wydzielonego w MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawy rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy.
- Wskaźnik Obciążenia Aktywów Funduszu będzie badany na każdą Datę Badania, począwszy od Daty Badania przypadającej na 31 grudnia 2016 r., a wyliczenia będą publikowane w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
- 1.1.62 „Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta”** oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o wartość środków i ekwiwalentów pieniężnych, do wartości aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
- 1.1.63 „Zadłużenie Finansowe”** oznacza zadłużenie Emitenta wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z tytułu:
- a. pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
 - b. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
 - c. umów leasingu finansowego,
 - d. kwot uzyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- z wyłączeniem zadłużenia wobec:
- e. Grupy PEM,
 - f. Spółki handlowej, w której MCI posiada co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób,
 - g. Spółki handlowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób,
 - h. Spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt (g) powyżej, posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub w której jest współnikiem, lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę,
 - i. Funduszy MCI.
- 1.1.64 „Zastaw Rejestrowy”, „Zastawy Rejestrowe”, „Zabezpieczenie”** oznacza ustanowiony:
- (i) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o. na łącznie 441 szt. nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii J, związanych z funduszem MCI Euro Ventures 1.0 wydzielonym w ramach MCI Private Ventures Funduszu

Wojciech Marcińczyk
Wiceprezes Zarządu

7


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 18 776 271,78 PLN;

- (ii) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o. na łącznie 85 649 szt. nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 45 618 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii E, 40 031 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii D związanych z funduszem MCI.Tech Ventures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 18 750 260,00 PLN.

1.1.65 „Zgromadzenie Obligatariuszy”

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

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

2.1 Rodzaj Obligacji

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

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

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji

- (a) Obligacje są emitowane w **serii M** i posiadają numery od 00001 do 25.000.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji wynosi: 1.000,00 PLN.
- (d) Dzień Emisji: **23 grudnia 2016r.**
- (e) Dzień Wykupu: **20 grudnia 2019r.**
- (f) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi: **25.000.**
- (g) Obligacje emitowane są w Warszawie.

2.3 Podstawa emisji

- (a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia **10 czerwca 2016 r.** w sprawie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości do 100.000.000 PLN.; oraz
- (c) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia **12 grudnia 2016 r.** w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii M oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji.

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

3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

3.1 Status Obligacji

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

Handwritten signature and mark

3.2 Świadczenia z Obligacji

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

3.3 Przenoszenie praw z Obligacji

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

3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia.

4 ZABEZPIECZENIE

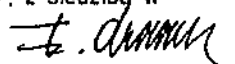
4.1 Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone z zobowiązaniem do ustanowienia zabezpieczeń. Emitent ustanowi wskazane poniżej zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji w terminie do 30 Dni Roboczych od Dnia Emisji:

- (a) Emitent ustanowi Zastawy Rejestrowe na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych do łącznej najwyższej sumy zabezpieczenia równej 37 526 531,78 PLN
- (b) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony w terminie do 30 Dni Roboczych od Dnia Emisji, na podstawie umów zastawu rejestrowego, które zostaną zawarte pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.Privateventures spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zastawu.
- (c) Skrót Wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej na dzień 30.09.2016 r. przez uprawnionego biegłego oraz uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego zawarte są w Załącznik Nr 2 do niniejszych Warunków Emisji. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych jest udostępniona zgodnie z art. 30 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (d) Po Dniu Emisji Emitent będzie udostępniać wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach kwartalnych, począwszy od ostatniego dnia IV kwartału 2016 roku, na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz stosownie do regulaminu Catalyt. Wycena dokonywana po Dniu Emisji będzie ustalana w oparciu o dokonaną przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych, oraz nie będzie ona poddawana badaniu przez uprawnionego biegłego, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach („Wycena”). Celem uniknięcia wątpliwości, Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- (e) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, z siedzibą w

Wojciech Marciniak

Wiceprezes Zarządu

9



Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

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

- (f) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w lit e) powyżej, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrośnie do 200% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., poprzez zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany na żądanie Emitenta do podjęcia działań w wyniku których dojdzie do zmniejszenia liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

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

5 CEL EMISJI

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

6 OPROCENTOWANIE

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

five 7

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

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

Gdzie:

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

- 6.3 Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyluczając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad.
- 6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dni Płatności Odsetek”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia)	Ostatni dzień danego Okresu odsetkowego (włącznie)	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień płatności Odsetek	Liczba Dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-12-23 Pt	2017-06-22 Cz	2017-06-13 Wt	2017-06-22 Cz	181
2	2017-06-22 Cz	2017-12-22 Pt	2017-12-14 Cz	2017-12-22 Pt	183
3	2017-12-22 Pt	2018-06-22 Pt	2018-06-14 Cz	2018-06-22 Pt	182
4	2018-06-22 Pt	2018-12-21 Pt	2018-12-13 Cz	2018-12-21 Pt	182
5	2018-12-21 Pt	2019-06-21 Pt	2019-06-12 Śr	2019-06-21 Pt	182
6	2019-06-21 Pt	2019-12-20 Pt	2019-12-12 Cz	2019-12-20 Pt	182

- 6.5 W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w Art. 6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie do 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.
- 6.6 Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Art. 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.
- 6.7 Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.
- 6.8 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami

7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszelkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa

Wojciech Marciniak
Wiceprezes Zarządu

11


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

- 7.2 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad w zakresie tego, czy Obligatariusz jest zobowiązany do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. W szczególności, Obligatariusz będący niereszydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, informacji, o których mowa w § 117a ust. 9 Szczegółowych Zasad.
- 7.3 Uczestnik Depozytu prowadzący rachunek papierów wartościowych może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 7.4 Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza Certyfikat Rezydencji.

8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu za każdą wykupywaną Obligację.
- 8.2 Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art 9.
- 8.4 Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do ządania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
- 8.4.1 Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW („Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”).
- 8.4.2 Emitent ma prawo dokonywać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek („Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”):
- 8.4.3 Zawiadomienie o Obligatoryjnym Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:
- (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
 - (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
 - (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Obligatoryjnego Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.
- 8.4.4 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację.
- 8.4.5 Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji

9 WZESZNIJSZY I NATYCHMIASZOWY WYKUP OBLIGACJI

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

- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłoce z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Roboczych; lub
- (b) **Naruszenie innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (c) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (d) **Orzeczenia.** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub
- (e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub
- (f) **Wskaźnik finansowy:**
 - i. Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta przekroczy poziom 0.5, na określoną Datę Badania; lub
 - ii. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ przekroczy poziom 0.75 na określoną Datę Badania; lub
- (g) **Utrata wartości Zabezpieczenia Obligacji:** gdy Wycena Zabezpieczenia Obligacji obniży się do 100% lub mniej wartości nominalnej Obligacji, a Emitent nie

Wojciech Marciniak
Wiceprezes Zarządu

13


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie i na warunkach określonych w Art 4.1 lit.(e), lub

- (h) **Zbycie certyfikatów:** nastąpi zbycie lub obciążenie Certyfikatów Inwestycyjnych, wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu, z zastrzeżeniem, iż zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy lub Grupy PEM, nie stanowi zbycia wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego; lub
- (i) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (j) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji; lub
- (k) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 3 miesięcy od Dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (l) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zostanie rozwiązany; lub
- (m) **Niespełnienie innych zobowiązań:** Emitent nie będzie trwale wypełniał zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji innych niż określone w Art. 9.1; lub
- (n) **Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub
- (o) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 150 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne), (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami; lub

Five 7

- (p) **Nieustanowienie Zabezpieczenia Obligacji:** Zastawy Rejestrowe nie zostaną ustanowione zgodnie z Art. 4.1 Warunków Emisji w terminie do 30 Dni Roboczych od Dnia Emisji.
- 9.2 W przypadku wystąpienia którejkolwiek ze zdarzeń o których mowa w Art. 9.1, po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Art. 9.1, za wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k) 9.1(l), 9.1(n) oraz 9.1(p), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do doręczenia Emitentowi w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Wcześniejszy Wykup**”) a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 60 Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie Warunków Emisji, stan faktyczny stanowiący zaistniały Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu
- 9.3 Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 60 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).
- 9.4 Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 9.5 Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
- (a) **Postępowanie Upadłościowe i Układowe:** (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (tj. Dz.U 2015 poz. 233); (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (v) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
 - (b) **Likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił, lub
 - (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 9.6 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Art. 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w Art. 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).
- 9.7 Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

Wojciech Marcinićzyk
Wiceprezes Zarządu

15


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

10 ZAWIADOMIENIA

10.1 Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.mci.pl, a także po wprowadzeniu obligacji do obrotu na AGO Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z regulaminami odpowiedzialnego rynku Giełdy.

10.2 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:

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

10.3 Adres do zawiadomień, o którym mowa w Art. 10.2, Emitent może zmienić w każdym czasie, co nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji. W takim przypadku Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie adresu, zgodnie z art. 10.1.

10.4 Zapis na obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji przez Emitenta może zostać złożone w postaci elektronicznej.

11 STATUS ORGANIZATORA EMISJI

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

12 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać okresowe dane finansowe sporządzone zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie do publikacji takich informacji przez spółki publiczne, w terminach określonych w tych przepisach;

12.2 O ile Ustawa o Obligacjach nie stanowi inaczej, Emitent będzie udostępniać Posiadaczom informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl

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

13 ZMIANY

13.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy Obligacji dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

13.2 Zmiany Warunków Emisji, określone w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach po Dniu Emisji mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, działającego zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji, kontrasygnowanej przez Emitenta w przypadku zgody Emitenta na dokonaną zmianę.

13.3 Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz za pośrednictwem raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta a w przypadku braku podstawy dla publikacji

raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 7 dni od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

14.1 Prawo właściwe

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

14.2 Jurysdykcja

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

15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub
- (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (c) w Dniu Obligatoryjnego Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (d) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabydzie Obligacje od Obligatariusza; lub
- (e) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty,
- (f) z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach w obrocie wtórnym Emitent może nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

15.2 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat

16 PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

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

17 ZAŁĄCZNIKI

17.1 Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii M – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

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

Miejsce sporządzenia: Warszawa

Data sporządzenia: 12.12. 2016r.

Wojciech Marcińczyk

Wiceprezes Zarządu



Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

(podpisy Emitenta)

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII M

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji serii M wyemitowanych przez MCI CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 61 779 619,00 złotych, opłacony w całości, adres strony internetowej: www.mci.pl, niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („Obligatariusze”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii M („Warunki Emisji”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji oraz na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji” („Uprawnieni Obligatariusze”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 dni kalendarzowych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.mci.pl). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „Dzień Zwołania Zgromadzenia”.
- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 dni kalendarzowych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta (www.mci.pl). W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami, Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.

3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.), dostarczonym na co najmniej 7 dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1203 ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (d) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu, oraz
 - (ii) zabierania głosu
- (f) Emitent udostępnia listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy.

4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd
- (b) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Wojciech Marcińczyk
Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

- (d) Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich obecnych Obligatariuszy. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.
- (e) Obowiązki przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należą:
- (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
 - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (vii) liczenie oddanych głosów;
 - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków
- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imię i nazwisko/ firmę oraz adres zamieszkania/ siedzibę Obligatariusza, informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania. Na wniosek Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać: (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał; (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści; (iv) liczbę reprezentowanych ważnych głosów, procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia; (v) zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

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

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.

Wojciech Marcińczyk

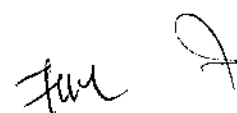
Wiceprezes Zarządu

21



Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

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



ZALĄCZNIK NR 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII M

Uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego oraz skrótu z wyceny Certyfikatów inwestycyjnych dokonanej na dzień 30.09.2016 r. przez uprawnionego biegłego.

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

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

Wybór Rzeczoznawcy przez Emitenta został poprzedzony postępowaniem w ramach którego Emitent dokonał stosownego wyboru z pośród przedstawionych ofert

W przeprowadzonym postępowaniu Emitent wziął pod uwagę, w szczególności:

- doświadczenie Rzeczoznawcy w sporządzaniu wycen aktywów, w tym wycen Certyfikatów Inwestycyjnych,
- nieposzlakowaną opinię Rzeczoznawcy,
- brak powiązań kapitałowych i osobowych z Emitentem

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

2. Skróć z wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej na dzień 30 września 2016 r. przez uprawnionego biegłego

Wojciech Marcińczyk
Wiceprezes Zarządu

23

Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

WYCIĄG Z RAPORTU Z WYCENY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ
MCI.PRIVATE VENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
NA DZIEŃ 30 WRZESİŃIA 2016 R.

MCI Capital S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
NIP: 899-22-96-521

12 grudnia 2016 r.


Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czechowicz

Przewodniczący



1 INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1 Przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny jest 441 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii J, wyemitowanych przez MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej również „Fundusz”), związanych z Subfunduszem MCI Euro Ventures 10 oraz łącznie 40.031 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii D i 45.618 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii E, wyemitowanych przez Fundusz, związane z Subfunduszem MCI Tech Ventures 10, należące do MCI Fund Management Sp. z o.o. (dalej „Certyfikaty”).

1.2 Podmiot dokonujący wyceny

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

1.3 Cel i podstawa prawna przeprowadzanych prac

Celem wyceny Certyfikatów jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji 25.000 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 25 000 000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych), które wyemitowane zostaną przez MCI Capital S.A. Wycena dokonana została na dzień 30 września 2016 r.

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.


Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czechowicz

Strona 2 z 5
Prezes Zarządu

MCI Capital S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
KRS 0000444444

BTFG Audit



BTFG Audit sp. z o.o.

4.2. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena została dokonana w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane przez BTFG Audit sp. z o.o. od MCI Capital S.A.:

1. Zestawienie lokat subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI EuroVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30.09.2016 r. oraz na dzień wydania Raportu z wyceny
2. Polityka Rachunkowości Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TF S.A.
3. Potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny subfunduszu MCI TechVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI EuroVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30.09.2016 r.
4. Wyciąg z ewidencji uczestników funduszu MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
5. Sprawozdanie finansowe funduszu MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 01.06.2016 r. do dnia 30.06.2016 r. wraz z raportem biegłego rewidenta
6. Potwierdzenie od depozytariusza wyceny lokat subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI EuroVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30.09.2016 r..
7. Modele w pliku Excel wyceny spółek portfelowych i innych aktywów finansowych subfunduszu MCI TechVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI EuroVentures 1.0 MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30.09.2016 r. wraz ze sprawozdaniami finansowymi i danymi finansowymi spółek portfelowych, na których oparto wyceny
8. Bilans subfunduszu MCI TechVentures 1.0. MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i subfunduszu MCI EuroVentures 1.0. MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień na dzień 30.09.2016 r. wraz z wyliczeniami WAN/CI
9. Wyciągi bankowe potwierdzające stan środków pieniężnych i lokat na dzień 30.09.2016 r.
10. Kalkulacja wysokości należnego wynagrodzenia do Dnia Wyceny, tj. 30.09.2016 r.
11. Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli MCI Capital S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej

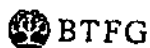
Zakładamy, że wyżej wymienione dokumenty i informacje są rzetelne, poprawne i prawidłowe

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto. Podstawą kalkulacji wartości Certyfikatów były wartości księgowe aktywów i pasywów Funduszu na dzień 30 września 2016 r.

MCI Capital S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
NIP: 800 22-96-522

Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu



BTFG Audit sp. z o.o.

Zakres prac w odniesieniu do metody, którym został uwzględniony identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje

1.5 Zastrzeżenia

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

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

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

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

[Signature]
Wiceprezes Zarządu

MCI Capital S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
NIP: 890-22-96-521

[Signature]
Tomasz Czechowicz

Strona 4 z 5
Prezes Zarządu

2 WYNIKI WYCENY

Wartość łącznie 441 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii J, emitowanych przez MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI EuroVentures 1.0 wynosiła na dzień 30 września 2016 roku **18.776.271,78 zł** (słownie: osiemnaście milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt osiem groszy)

Wartość łącznie 40.031 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 45.618 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii E, emitowanych przez MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI TechVentures 1.0 wynosiła na dzień 30 września 2016 roku **18.750.259,54 zł** (słownie: osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt cztery grosze).

Adam Ruciński

Biegły rewident nr ewid. 10428

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

MCI Capital S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
tlf: 899-22-96-521

Ewa Orłowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czechowicz

Strona 5 z 5
Prezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 5 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

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

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 1.1 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii M stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„Administrator Zastawu”	oznacza Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, 60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28.
„Banki Referencyjne”	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.
„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
„Catalyst”	oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.).
„Członek ASO”	oznacza podmiot dopuszczony do działania na alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez BondSpot.
„Członek Rynku”	oznacza podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu GPW, uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu.
„Depozytariusz”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.
„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 Warunków Emisji.
„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem

Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.	
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym Banki Referencyjne i KDPW są otwarte i prowadzą działalność.	
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”		oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”		oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.14 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub (ii) w stosunku do innych Dni Płatności, 6 Dni Roboczy przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”		posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji.
„Dzień Wykupu”		oznacza 20 grudnia 2019 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
„Emitent”		oznacza MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 58 752 198,00 złotych, opłacony w całości.
„GPW”		oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
„KDPW”		oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
„Kwota do Zapłaty”		oznacza wymagalną Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”		oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”		oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym

nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (włącznie).

„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włączenie).
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej (w danym czasie) jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu - wartość nominalną jednej Obligacji z Dnia Emisji pomniejszoną o kwoty wypłacone w ramach częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
„Marża Odsetkowa”	oznacza 3,90% (punktów procentowych w stosunku rocznym).
„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie określonej w Art. 2.3, z których wynikające świadczenia, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają Warunki Emisji, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.
„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 Warunków Emisji.
„Organizator Emisji”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000014540.
„Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
„Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”	oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k)

9.1(l), 9.1(n) oraz 9.1(p) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.

„PLN” lub „złoty”	oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Propozycja Nabycia”	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
„Przypadki Naruszenia”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin KDPW”	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
„Spółka Zależna”	oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
„Stopa Procentowa”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
„Szczegółowe Zasady”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
„Uczestnik Depozytu”	oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status

uczestnika bezpośredniego depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.

„Ustawa o Obrocie instrumentami finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).
„Warunki Emisji”	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii M.
„Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 Warunków Emisji.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, w rozumieniu art. 6 ust. 3 Ustawy o obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący <u>Załącznik nr 1</u> do Warunków Emisji.