

Nota informacyjna

Dla 31.000 Obligacji serii I1 o łącznej wartości 31.000.000 zł

Spółki MCI Management 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 w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot.

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

Data sporządzenia: 21 listopada 2014 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

1. Osoby odpowiedzialne

Nazwa firmy	MCI Management S.A.
Siedziba	ul. Emilii Plater 53, XXI p. 00-113 Warszawa, Polska
Telefon:	(+48) 22 540 73 80
Fax	(+48) 22 540 73 81
e-mail	office@mci.eu
REGON	932038308
NIP	899-22-96-521
KRS	0000004542

Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez

- Cezarego Smorszczewskiego – Prezesa Zarządu
- Tomasza Czechowicza – Wiceprezesa Zarządu
- Ewę Ogryczak – Członek Zarządu

2. Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy w imieniu MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Ponadto oświadczamy, że zgodnie z zapisami §18 pkt. 18 Regulaminu ASO MCI Management S.A. jako emitent, którego instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na krajowym rynku regulowanym jest zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, w związku z ubieganiem się o wprowadzenie dłużnych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.



Cezary Smorszczewski – Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz – Wiceprezes Zarządu



Ewa Ogryczak – Członek Zarządu

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzonymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej.

Czynniki związane z działalnością Emitenta

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*, zespoły inwestycyjne spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta („Grupa MCI”) dokonują 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 włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na osiągnięte przez Grupę MCI wyniki z inwestycji.

Ryzyka związane z inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy MCI na dzień 30.06.2014, 93,9% aktywów Grupy MCI stanowiły certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte. Poniżej opisane zostały czynniki ryzyka związane z działalnością inwestycją Grupy MCI w obszarze funduszy inwestycyjnych.

Ryzyko braku płynności certyfikatów inwestycyjnych

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

Ryzyko wyników inwestycyjnych

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

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

Fundusze inwestycyjne, w które lokowane są aktywa podmiotów z Grupy MCI, 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),
- 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 MCI z inwestycji w te certyfikaty.

Ryzyko ograniczonego wpływu działalności funduszy inwestycyjnych

Fundusze inwestycyjne, w które inwestują podmioty z Grupy MCI, nie są podmiotami zależnymi od Grupy MCI – zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych („Ustawa o funduszach”). Podmiotem odpowiedzialnym za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach, jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które na mocy odpowiednich umów może zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszy innym podmiotom. Zakres uprawnień podmiotów z Grupy MCI, jako uczestników ww. funduszy (posiadaczy certyfikatów

inwestycyjnych), regulują przepisy Ustawy o funduszach 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 MCI 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 MCI. Ponadto, niewłaściwe zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy MCI z inwestycji dokonywanych w fundusze inwestycyjne.

Powyższe ryzyko jest w pewnym stopniu ograniczone regulacjami Ustawy o funduszach, zgodnie z którą (art. 64 ust. 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych odpowiada wobec uczestników funduszu inwestycyjnego za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Ryzyko związane z wyceną funduszy inwestycyjnych

Aktywa funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w które dokonywane są inwestycje przez podmioty z Grupy MCI, wyceniane są co do zasady raz na kwartał. Metody wycen oparte są w części na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Grupy MCI (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonjunktury na giełdach.

Ryzyko związane z płynnością funduszy inwestycyjnych

Fundusze inwestycyjne, w które dokonywane są inwestycje przez podmioty z Grupy MCI, angażują kapitał co do zasady na okres od 5 do 10 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 MCI znajdują 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 MCI.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój Grupy MCI 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. Zarząd Grupy MCI ogranicza to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza oraz poprzez rozwój kompetencji zespołu. Istotną przewagą konkurencyjną Emitenta jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Emitent stara się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie lub fundusz.

Również na szczeblu funduszy inwestycyjnych, portfel inwestycyjny jest odpowiednio dywersyfikowany przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy o funduszach oraz postanowień statutów tych funduszy.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Uzyskanie dynamicznego wzrostu Spółki uzależnione jest od jakości pracy i kompetencji kadry menedżerskiej. Osoby odpowiedzialne za inwestycje są istotnym elementem w procesie budowania wartości aktywów Grupy. Istnieje ryzyko pogorszenia wydajności pracy lub odejścia kluczowych osób zarządzających, co może negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka MCI prowadzi aktywną politykę personalną, poszukuje nowych talentów i posiada systemy motywacyjne, które pozwalają długoterminowo powiązać kluczowe osoby z firmą (programy motywacyjne).

Ryzyko kursowe

Inwestycje dokonywane przez podmioty z Grupy MCI, jak również inwestycje funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są aktywa Grupy MCI 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. Zarząd Emitenta stara się adresować to ryzyko poprzez pozyskiwanie finansowania na takie inwestycje (np. kredyty bankowe) w walucie, w której dokonywane są inwestycje, co pozwoli zabezpieczyć to ryzyko.

Instrumenty hedgingowe mogą być stosowane tylko krótkoterminowo w wypadku znanego horyzontu czasowego inwestycji, np. przy planowanej sprzedaży.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa MCI prowadzi działalność

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

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 Spółki.

Ryzyko polityczne

Niektóre kraje, w których są lub będą realizowane inwestycje Grupy MCI, jak również inwestycje funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są aktywa Grupy MCI, mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość. Grupa MCI stara się inwestować w takie spółki, gdzie partnerami inwestycyjnymi pozostają założyciele i inne fundusze obecne na danym rynku i znające jego specyfikę.

Czynniki związane z papierami wartościowymi Emitenta

Ryzyko związane z przyszłym kursem notowań Obligacji oraz płynnością obrotu

Kurs obligacji i płynność obrotu obligacjami notowanymi na Catalyst są wypadkową relacji między popytem na obligacje ich podażą. Zależą wobec tego od cen, po jakich składane są przez inwestorów giełdowych zlecenia kupna i sprzedaży oraz od ilości i wielkości tych zleceń. Na zachowania inwestorów w dużej mierze rzutują czynniki o różnorodnym charakterze. Inwestorzy kierować się mogą zarówno bieżącą oceną działalności Emitenta, jego sytuacji finansowej lub prawnej, ale i przesłankami nie związanymi bezpośrednio ze Spółką (np. koniunkturą na polskim rynku kapitałowym, giełdach światowych, danymi makroekonomicznymi, czy sytuacją polityczną). Na kurs obligacji wpływają też warunki oprocentowania innych dostępnych na rynku w danym czasie obligacji, które z kolei wynikają m.in. z aktualnej wysokości stóp procentowych i tendencji co do ich kształtowania w przyszłości. Znaczenie dla płynności obrotu obligacjami ma też nastawienie ich nabywców względem horyzontu czasowego inwestycji – inwestycje długoterminowe zmniejszają będą podaż obligacji.

Przywołane powyżej mechanizmy powodują, że kurs obligacji i płynność obrotu nimi podlegają znacznym wahaniom i są trudne do oszacowania. Nie można więc zapewnić, iż osoby, które nabyły Obligacje będą mogły je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5.

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Na podstawie § 11 ust. 2 Organizator Alternatywnego Systemu w przypadkach określonych przepisami prawa zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW.

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17– 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do publikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 3, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt. nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowym i Emitenta w alternatywnym systemie obrotu,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 3 pkt. 2) nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO organizowanego przez GPW, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 20 ust. 5 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z § 13 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek Emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot, przez co najmniej 5 Członków ASO, organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, GPW i BondSpot mają obowiązek wykluczyć z obrotu wskazane przez Komisję 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.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17– 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:
 - 1) upomnieć Emitenta,
 - 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do publikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 3, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) 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,
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu,
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator alternatywnego systemu, zgodnie z § 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Ponadto organizator alternatywnego systemu organizowanego przez BondSpot wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami § 20b ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki

określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta;
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 20b ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może:

- 1) 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;
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta sankcji za niewykonanie albo nienależyte wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i regulacji dotyczących rynku Catalyst

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie publicznej i Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od wprowadzenia instrumentu finansowych do obrotu w ASO, do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu instrumentów finansowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy o ofercie. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyte wskazany obowiązek, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie będzie wykonywał lub będzie wykonywał nienależyte obowiązki, wskazane w art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 176a ustawy o obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Nałożenie kar na Emitenta może spowodować utratę zaufania inwestorów do Emitenta. Emitent oświadcza, że zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z w/w ustaw.

Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje zostały zabezpieczone zgodnie z pkt 4 Warunków Emisji, jednakże w skrajnym przypadku istnieje ryzyko obniżenia wartości ustanowionych zabezpieczeń do poziomu niewystarczającego do pełnego zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy. W celu ograniczenia wyżej wskazanego ryzyka Emitent wprowadził w Warunkach Emisji mechanizm wyrównujący ewentualne obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia, polegający na tym, iż w przypadku, gdy wycena przedmiotu Zastawów Rejestrowych, dokonana na wniosek Zgromadzenia Obligatariuszy przez biegłego wskazanego przez Emitenta, wykaze, iż łączna wartość przedmiotu Zastawów Rejestrowych stanowi mniej niż 150% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie nie dłuższym niż cztery miesiące od dnia doręczenia takiej wyceny Emitentowi, tak aby łączna wartość zabezpieczenia Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji. W przypadku braku ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ww. terminie Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza.

Ponadto, w ocenie Emitenta, kondycja finansowa MCI Management SA jest stabilna, w związku z czym ewentualne ryzyko braku ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji jest mocno ograniczone.

1a. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Cel emisji obligacji serii I1 nie został określony

2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje zwykłe na okaziciela, serii I1 emitowane przez MCI Management S.A., zabezpieczone zastawami rejestrowymi na certyfikatach inwestycyjnych, o oprocentowaniu zmiennym WIBOR 6M + 3,90 % marży w skali roku, oznaczone kodem ISIN PLMICMG00186, (dalej „Obligacje”), wyemitowane na podstawie:

- Ustawy o Obligacjach z dn. 29 czerwca 1995 r.,

- Uchwały nr 1 Zarządu MCI Management S.A. z dn. 07.03.2014r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji w sprawie ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji, oraz
- Uchwała nr 1 Zarządu MCI Management S.A. z dn. 29.09.2014r. w sprawie emisji obligacji serii I1 w ramach Programu Emisji uchwalonego w dniu 7 marca 2014 roku,
- Uchwały nr 2 Zarządu MCI Management S.A. z dn. 29.09.2014r. w sprawie przyjęcia treści warunków emisji obligacji serii I1, oraz
- Uchwały nr 1 Zarządu MCI Management S.A. z dn. 13.10.2014r. w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Warunków emisji obligacji serii I1.

Obligacje były kierowane do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149.

Oferta Obligacji nie wymagała sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

3. Wielkość emisji

Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosi 31.000.000 PLN (słownie: trzydzieści jeden milionów złotych).

4. Wartość nominalną i cenę emisyjną dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

4a. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji – od 30 września 2014 r. do 15 października 2014 r.;
2. Data przydziału instrumentów finansowych – 17 października 2014r.;
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją - 50.000 sztuk obligacji serii I1;
4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy – nie dotyczy;
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji – 31.000 sztuk obligacji serii I1;
6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane) – 1.000,00 zł;
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją – 11 podmiotów;
8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji – 11 podmiotów;
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) – nie dotyczy;
10. Wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
 - a. przygotowania i przeprowadzenia oferty, oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 341.000,00 (słownie: trzysta czterdzieści jeden) zł,
 - b. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie – brak,
 - c. promocji oferty – brak.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, Spółka MCI Management SA koszty uznane za związane z emisją ww. obligacji księguje w koszty finansowe.

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7.2 Warunków Emisji (Wcześniejszy Wykup), Emitent zobowiązany jest wykupić Obligacje w Dacie Wykupu tj. 17.10.2017r. poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należnymi a niewypłaconymi odsetkami należnymi od wykupywanej Obligacji.

Dniem ustalenia prawa do wykupu Obligacji jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji tj. 09 października 2017 roku. Gdyby na skutek zmiany regulacji KDPW w zakresie wymagań dotyczących ustalenia tej daty powyższa data nie była zgodna z regulacjami KDPW – zostanie ona ustalona na odpowiednio inną najkrótszą datę zgodną ze zmienionymi regulacjami KDPW, przypadającą przed datą wypłaty danego świadczenia.

Wykup Obligacji przed Datą Wykupu („Wcześniejszy Wykup”)

I. Wcześniejszy Wykup w związku z likwidacją bądź przekształceniem Emitenta.

W przypadku przekształcenia Emitenta w inną spółkę handlową lub otwarcia likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) wszystkie Obligacje podlegają przedterminowemu wykupowi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z niewypłaconymi odsetkami należnymi od wykupywanych Obligacji. W takim przypadku wykup Obligacji nastąpi odpowiednio w dniu uprawomocnienia się postanowienia o zarejestrowaniu przekształcenia Emitenta lub w dniu otwarcia likwidacji Emitenta („Data Wcześniejszego Wykupu Na Skutek Przekształcenia lub Likwidacji”).

II. Wcześniejszy wykup Obligacji na Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza.

Warunki emisji przewidują Wcześniejszy wykup Obligacji na Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza. Szczegóły Wcześniejszego wykupu opisane są w pkt. 7.2.2 Warunków emisji.

III. Wcześniejszy wykup Obligacji na Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta.

Warunki emisji przewidują Wcześniejszy wykup Obligacji na Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta. Szczegóły Wcześniejszego wykupu opisane są w pkt. 7.2.3 Warunków emisji.

W związku z dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW. Skorzystanie przez Emitenta z prawa do Wcześniejszego Wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst. Emitent przewiduje, że obrót Obligacjami będzie zawieszony od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach Wcześniejszego Wykupu do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Decyzję o zawieszeniu obrotu obligacjami podejmują GPW i BondSpot i podają ją do publicznej wiadomości. Zawieszenie obrotu nastąpi zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w okresie odsetkowym.

Oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego okresu odsetkowego zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 6.2 Warunków emisji, na 4 dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego.

Do zmiennej stopy procentowej dodawana jest marża w wysokości 3,9%. Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji, tj. od 17 października 2014 r. (włącznie) i płatne w każdej Dacie Wypłaty Odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek od Obligacji będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji.

Dla Obligacji ustalono następujące Okresy Odsetkowe:

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego*)	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym**
1	2014-10-17	2015-04-17	2015-04-17	2015-04-09	181
2	2015-04-17	2015-10-17	2015-10-19	2015-10-09	182
3	2015-10-17	2016-04-17	2016-04-18	2016-04-08	182
4	2016-04-17	2016-10-17	2016-10-17	2016-10-07	182
5	2016-10-17	2017-04-17	2017-04-18	2017-04-07	181
6	2017-04-17	2017-10-17	2017-10-17	2017-10-09	182

**liczba dni nie uwzględnia ostatniego dnia w okresie odsetkowym. W ostatnim dniu każdego okresu odsetkowego, odsetki mają kupon zerowy.

* z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu, Data Wypłaty Odsetek przypada odpowiednio w: (i) Dacie Wcześniejszego Wykupu Na Skutek Przekształcenia lub Likwidacji Emitenta, albo (ii) Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza albo (iii) Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli powyżej, dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, chyba, że regulacje KDPW będą wymagały ustalenia innego dnia ustalenia prawa do odsetek.

Odsetki naliczane od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującej formuły:

$$O = \frac{N \times SP \times D}{R}$$

gdzie:

- O - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- SP - oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym
- D - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym
- R - oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym od pół grosza wynik będzie zaokrąglony w górę do pełnego grosza).

Płatność kuponu należnego Obligatariuszowi nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Emitent będzie informował o wysokości odsetek w danym Okresie Odsetkowym zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i Catalist, najpóźniej pierwszego Dnia Roboczego danego Okresu Odsetkowego.

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu Obligacji są zastawy rejestrowe na:

- I. stanowiących własność Zastawcy 2.990 certyfikatach inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ i związanych z subfunduszem MCI.Euro Ventures 1.0. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z dnia 7 marca 2014 r. roku zawartej pomiędzy Zastawcą i Administratorem Zastawu, i wpisany do rejestru zastawów pod pozycją 2392921,

- II. stanowiących własność Zastawcy 322.549 certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ i związanych z subfunduszem MCI.Tech Ventures 1.0. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na certyfikatów inwestycyjnych z dnia 7 marca 2014 r. roku zawartej pomiędzy Zastawcą i Administratorem Zastawu, i wpisany do rejestru zastawów pod pozycją 2392927.

Zastawcą wskazanym w Warunkach emisji jest każdy podmiot któremu będzie przysługiwać prawo własności przedmiotu Zastawu Rejestrowych w całości lub w jakiegokolwiek części.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej własność Zastawów Rejestrowych w całości przysługuje MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Emitent w dniu 07 marca 2014 roku zawarł umowę o administrowanie zastawem z Kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcowie Prawni sp.p. z siedzibą w Poznaniu wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 233217.

7. 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

Zgodnie ze skonsolidowanym raportem półrocznym stan zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2014r. wynosi:

- zobowiązania długoterminowe - 132,6 mln PLN (sto trzydzieści dwa miliony sześćset tysięcy złotych),
- zobowiązania krótkoterminowe - 56,0 mln PLN (pięćdziesiąt sześć milionów złotych).

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji tj. na dzień 17 października 2017 r. wynoszą 338 601 tys. zł (słownie: trzysta trzydzieści osiem milionów sześćset jeden tysięcy).

8. 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

Nie dotyczy.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy. Warunki emisji Obligacji serii I1 nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

10. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Wycenę przedmiotu zabezpieczenia Obligacji – 2.990 certyfikatów inwestycyjnych serii C oraz 322.549 certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dokonał na zlecenie Emitenta podmiot BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wycena została dokonana w związku z wynikającym z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obligacjach obowiązkiem Emitenta Obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez uprawnionego biegłego rewidenta

Zgodnie z dokonaną przez biegłego rewidenta wyceną, wartość przedmiotu zabezpieczenia na dzień 30 lipca 2014 r. wyniosła:

- 116.785.789,48 zł dla 2.990 certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- 55.999.390,69 zł dla 322.549 certyfikatów inwestycyjnych serii A.

Kopia wyciągu z raportu z certyfikatów inwestycyjnych przedstawiona została w załączniku nr 6 do niniejszej Noty Informacyjnej.

11. Informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje

Nie dotyczy. Obligacje serii I1 nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

12. Informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa

Nie dotyczy. Obligacje serii I1 nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa

Załączniki

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta;

Identyfikator wydruku: RP/4542/72/20141017135031

Strona 1 z 14

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.10.2014 godz. 13:50:31

Numer KRS: 0000004542

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	72	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/28975/14/756	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. EMILII PLATER, nr 53, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-113, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

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

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

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

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor	-----

Identyfikator wydruku: RP/4542/72/20141017135031

Strona 5 z 14

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 go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		62 446 627,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		12 500 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		62446627
4.Wartość nominalna akcji		1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		62 446 627,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		13 955 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	19 500 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	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	19500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
	1.Nazwa serii akcji	C

3	2.Liczba akcji w danej serii	12500000
	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	500000
	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	5200000
	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	1467000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	1506000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	733000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	3200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	216269
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	111172

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	O
	2.Liczba akcji w danej serii	461831
	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	1817977
	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	59740
	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	4597250
	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	9820
	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	2350000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
18	1.Nazwa serii akcji	T2
	2.Liczba akcji w danej serii	3254913
	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	40500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

	Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
20	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	4400000
	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	310723
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
22	1.Nazwa serii akcji	U1
	2.Liczba akcji w danej serii	10432
	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	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	17.05.2004
	2	27.03.2008
	3	31.07.2009
	4	17.09.2012
	5	17.12.2013

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI

2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70062302710
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES 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	SMORSZCZEWSKI
	2.Imiona	CEZARY KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	65072510491
	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OGRYCAK
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL/REGON	78082200405
	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
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona

Identyfikator wydruku: RP/4542/72/20141017135031

Strona 10 z 14

4	3.Numer PESEL	65032901592
	1.Nazwisko	KLUZA
	2.Imiona	STANISŁAW
5	3.Numer PESEL	72060200915
	1.Nazwisko	OBLÓJ
	2.Imiona	KRZYSZTOF
6	3.Numer PESEL	54103003976
	1.Nazwisko	LANGE SOCHA
	2.Imiona	DOROTA JULIA
	3.Numer PESEL	57040703925

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	7	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (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 INDEKS NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.07.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	13.06.2003	01 STYCZEŃ 2002 R. DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	21.05.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R. WŁASNEGO I SKONSOLIDOWANEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
	4	11.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	21.07.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	08.08.2008	01.01.2007-31.12.2007

	8	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	12	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	13.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDZIEŃ 2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011-31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
----	-------	-----------------------------

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	12.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	08.08.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	25.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	7	05.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	13.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
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 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.10.2014

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

2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd;

Tekst jednolity Statutu
MCI Management S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: "MCI Management" Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy "MCI Management" SA 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:
 - a) 64.20.Z- działalność holdingów finansowych,
 - b) 64.30.Z- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
 - c) 64.92.Z- pozostałe formy udzielania kredytów,
 - d) 64.99.Z- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - e) 66.19.Z- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - f) 70.10.Z- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - g) 70.21.Z- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - h) 70.22.Z- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - i) 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 62.446.627,00 (sześćdziesiąt dwa miliony czterysta czterdzieści sześć tysięcy sześćset dwadzieścia siedem) złotych i dzieli się 62.446.627 (sześćdziesiąt dwa miliony czterysta czterdzieści sześć tysięcy sześćset dwadzieścia siedem) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:
 - 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy),
 - 19.500.000 (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 19 500 000 (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy),
 - 12.500.000 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 12 500 000 (dwanaście milionów pięćset tysięcy),
 - 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 500 000 (pięćset tysięcy),
 - 5.200.000 (pięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 05 200 000 (pięć milionów dwieście tysięcy),
 - 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 01 506 000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy),
 - 1.467.000 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 01 467 000 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy),
 - 733.000 (siedemset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 733 000 (siedemset trzydzieści trzy tysiące),
 - 216.269 (dwieście szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 00 216 269 (dwieście szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć),

- 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o kolejnych numerach od 00 000 001 (jeden) do 03 200 000 (trzy miliony dwieście tysięcy),
 - 111.172 (sto jedenaście tysięcy sto siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii M o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 111.172 (sto jedenaście tysięcy sto siedemdziesiąt dwa),
 - 461.831 (czteryście sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii O o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 461.831 (czteryście sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści jeden),
 - 1.817.977 (jeden milion osiemset siedemnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii P o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 001 817 977 (jeden milion osiemset siedemnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem),
 - 59.740 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii R o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 059 740 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści),
 - 4.597.250 (cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii S o kolejnych numerach od 000 000 001 (jeden) do 004 597 250 (cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt),
 - 9.820 (dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii U o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 009 820 (dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia),
 - 2.350.000 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T1 o kolejnych numerach od 000 000 001 (jeden) do 002 350 000 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy),
 - 3.254.913 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii T2 o kolejnych numerach od 000 000 001 (jeden) do 003 254 913 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzynaście),
 - 40.500 (czterdzieści tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii V o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 040 500 (czterdzieści tysięcy pięćset),
 - 4.400.000 (cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o kolejnych numerach od 000 000 001 (jeden) do 004 400 000 (cztery miliony czterysta tysięcy),
 - 310.723 (trzysta dziesięć tysięcy siedemset dwadzieścia trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii W o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 310 723 (trzysta dziesięć tysięcy siedemset dwadzieścia trzy),
 - 10.432 (dziesięć tysięcy czterysta trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii U1 o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 010 432 (dziesięć tysięcy czterysta trzydzieści dwa).
 - 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy).
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 Dadelo - 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 odcinkach zbiorowych.
 6. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału oraz do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Wszystkie akcje uczestniczą w dywidendzie w równej wysokości.
 7. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych.
 8. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji.
 9. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
 10. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe i fundusze celowe.
 11. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.
 12. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną w ust. 11 mogą być użyte w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego.
 13. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony nie tylko w sposób określony w powyższym ustępie 8, ale także w trybie art. 444 i następnych kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego, w sposób określony poniżej:
 - a) Zarząd Spółki jest upoważniony do dnia 29 czerwca 2014 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 12.500.000,00 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) złotych;
 - b) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego lub może wykonać przyznane mu upoważnienie poprzez

przeprowadzenie jednej lub kilku następujących po sobie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach kapitału docelowego;

- c) podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady gotówkowe oraz za aporty, z tym że wydanie akcji w zamian za wniesione aporty wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- d) ustalenie ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- e) za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone;
- f) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;
- g) 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;
- h) 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 13.955.000,00 zł (trzyście milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy 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 (czteryście tysięcy) złotych;
- 3) warunkowe podwyższenie kapitału dokonane na mocy uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 września 2012 r., którego łączna wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 5.555.000,00 zł (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych).

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):

- 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „J”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 8.000.000 (osiem milionów);
- 2) akcje serii „J” obejmowane będą przez uprawnionych obligatariuszy, będących posiadaczami obligacji zamiennych serii „B” wyemitowanych na podstawie uchwały nr 03/NWZA/2008 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2008 r., zmienionej uchwałą 03/NWZA/2009 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 r.

3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 2):

- 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „I”, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda w liczbie nie większej niż 400.000 (czteryście tysięcy).
- 2) akcje serii „I” obejmowane będą przez uprawnionych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii „A”, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 19/ZWZ/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2012 roku.

4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 3):

- 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „Z”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 5.555.000 (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy);
- 2) akcje serii „Z” obejmowane będą przez uprawnionych obligatariuszy, będących posiadaczami obligacji 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.

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 Spółką.

§ 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 Walnego 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 członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Współnot Europejskich 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 III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 19 października 2011 roku albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru Członka Niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych. Przynajmniej jeden z niezależnych członków Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
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 ” lub „znaczące stosunki handlowe” oznacza odpowiednio wynagrodzenie roczne lub roczny obrót towarami (usługami) o równowartości w złotych przekraczającej 10.000 EUR (dziesięć tysięcy euro).
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. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
 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 7 (siedmio) 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 7 (siedmio) 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 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.

§ 15.

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

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

- a) zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki
- b) ocenę pracy Rady Nadzorczej.

§ 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. Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach wskazanych w powyższym paragrafie 15 ust. 2 punkt: i) oraz punkt j) Statutu, pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez większość niezależnych członków Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
5. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

C. Walne Zgromadzenie.

§ 19.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

§ 20.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

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

§ 21.

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

§ 22.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, a także sprawozdania finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania obowiązków;
 - b) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
 - d) zbycie nieruchomości Spółki;
 - e) emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - f) wyrażanie zgody na emisję przez Zarząd Spółki obligacji oprocentowanych w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
 - g) wyrażanie zgody na emisję przez Zarząd Spółki obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych) w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych i wszystkich już wyemitowanych obligacji przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
 - h) podział zysku lub pokrycie strat, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
 - i) dokonanie zmian w Statucie Spółki;
 - j) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
 - k) zatwierdzanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej;
 - l) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - m) z zastrzeżeniem § 14 ustęp 2 lit. a), wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
 - n) uchwalenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 23.

1. Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie.
2. Dopuszczalne jest, aby na podstawie decyzji Zarządu Spółki, akcjonariusze mogli brać udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:
 - a) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
 - c) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia.
3. W przypadku podjęcia decyzji o umożliwieniu akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd jest zobowiązany poinformować akcjonariuszy, przy wykorzystaniu strony internetowej Spółki, o zakresie w jakim ten udział będzie możliwy oraz o wymogach i ograniczeniach, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w

- celu zapewnienia sprawności obrad oraz bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej,
4. Decyzję o udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej akcjonariusz podejmuje na własne ryzyko i nie może wysuwać roszczeń wobec Spółki z tytułu realizacji swoich praw, o ile nie wystąpiły okoliczności, które w sposób ewidentny wskazują, że ich zaistnienie wynika z niedochowania należytej staranności przez Spółkę w zakresie przygotowania, organizacji i zapewnienia sprawnej i bezpiecznej komunikacji przy zwoływaniu i odbywaniu Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 24.

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

3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną

1) Uchwała o przyjęciu programu emisji obligacji oraz w sprawie ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji

Uchwała nr 1

Zarządu MCI Management S.A. podjęta w dniu 7 marca 2014 roku w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji oraz w sprawie ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji

§ 1



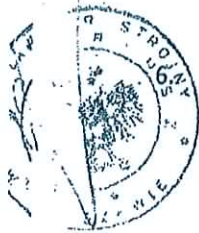
Zarząd postanawia przyjąć program emisji obligacji o następującej treści:

Zarząd Spółki uchwała program emisji („Program Emisji”) nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) obligacji serii oznaczonej literą „I” o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych) („Obligacje”).

2. W ramach Programu Emisji, Obligacje mogą zostać wyemitowane w kilku seriach począwszy od serii I 1.
3. W ramach Programu Emisji Obligacje mogą być emitowane do dnia 31 grudnia 2015 roku (włącznie), to jest najpóźniej w tym dniu może przypadać data emisji Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.
4. W ramach Programu Emisji, Obligacje, mogą być emitowane na okres nie dłuższy niż 60 (sześćdziesiąt) miesięcy, licząc od daty emisji Obligacji.
5. Obligacje emitowane w ramach Programu Emisyjnego:
 - 1) będą papierami wartościowymi na okaziciela,
 - 2) nie będą posiadały formy dokumentu,
 - 3) będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach,
 - 4) cel emisji nie będzie określony,
 - 5) będą zaoferowane w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120 poz. 1300 z późniejszymi zmianami), drodze oferty prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) oznaczonych podmiotów,
 - 6) obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, z późn. zm.),
 - 7) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO Catalyst”) lub do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, którego organizatorem jest BondSpot S.A. Spółka podejmuje działania celem dematerializacji i rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-

WUP

rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), a następnie działania celem wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO Catalyst”) lub do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, którego organizatorem jest BondSpot S.A.



Obligacje emitowane w ramach Programu Emisyjnego będą uprawniać do:

- 1) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek od Obligacji, w wysokości określonej w warunkach emisji Obligacji,
 - 2) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w dacie wykupu Obligacji,
7. Zarząd Spółki, może zrezygnować z emisji Obligacji w ramach Programu Emisji.
8. Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji powierzone zostaną podmiotom wskazanym przez Zarząd Spółki.

§ 2

1. Zarząd Spółki niniejszym uchwala, iż na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji ustanowione zostaną zastawy rejestrowe na Certyfikatach Inwestycyjnych należących do MCI Management S.A. lub spółek powiązanych z MCI Management S.A. (zwanych dalej Certyfikatami Inwestycyjnymi) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 300% (trzysta procent) wartości nominalnej Obligacji.
2. Spółka jest uprawniona do doprowadzenia do częściowego zwolnienia ustanowionego zabezpieczenia na Certyfikatach Inwestycyjnych. Szczegółowe warunki zwolnienia zabezpieczenia określone zostaną przez Zarząd Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano: „za” – 4 głosy.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

wp

W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano:

„za” – 41 głosy,


.....

Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu


.....

Magdalena Pasecka
Członek Zarządu


.....

Wojciech Marcińczyk
Członek Zarządu


.....

Norbert Biedrzycki
Wiceprezes Zarządu

.....

Sylwester Janik
Członek Zarządu

2) Uchwała o emisji obligacji serii I1 oraz w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii I1

**Protokół
z posiedzenia Zarządu MCI Management S.A.
odbytego w dniu 29 września 2014 roku w Warszawie**

w posiedzeniu Zarządu uczestniczyli następujący członkowie Zarządu:

1. Cezary Smorszczewski – Prezes Zarządu,
2. Tomasz Czechowicz – Wiceprezes Zarządu,
3. Ewa Ogryczak – Członek Zarządu.

Porządek obrad:

- 1) Otwarcie posiedzenia.
- 2) Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii I1 w ramach Programu Emisji uchwalonego w dniu 7 marca 2014 roku.
- 3) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Warunków Emisji Obligacji serii I1, emitowanych w ramach Programu Emisji.
- 4) Zamknięcie posiedzenia Zarządu.

Ad. 1.

Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Cezary Smorszczewski.

Ad. 2.

Zarząd MCI Management S.A. podjął uchwały nr 1 oraz nr 2 które stanowią załącznik do niniejszego protokołu.

Ad. 3.

Wobec wyczerpania porządku obrad Prezes Zarządu zamknął posiedzenie.


.....
Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu


.....
Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu


.....
Ewa Ogryczak
Członek Zarządu



Uchwała nr 1

Zarządu MCI Management S.A. podjęta w dniu 29 września 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii I1 w ramach Programu Emisji
Programu Emisji
uchwalonego w dniu 7 marca 2014 roku

§ 1

Zarząd Spółki postanawia podjąć uchwałę w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej I w ramach uchwalonego uchwałą nr 1 w dniu 7 marca 2014 roku Programu Emisji, na warunkach określonych poniżej:

1. Spółka niniejszym emituje nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej „I1” o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych („Obligacje”));
2. Obligacje są emitowane na okres 36 (trzydzieści sześć) miesięcy, licząc od daty emisji Obligacji;
3. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu;
4. Obligacje będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach;
5. Obligacje będą zaoferowane w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120 poz. 1300 z późniejszymi zmianami), w drodze oferty prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) oznaczonych podmiotów;
6. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
7. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie („ASO Catalyst”);
8. Oprocentowanie Obligacji zostaje ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o 390 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt) punktów bazowych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano: „za” 3 glosy.



Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu



Uchwała nr 2

**Zarządu MCI Management S.A. podjęta w dniu 29 września 2014 roku w sprawie
zatwierdzenia Warunków Emisji Obligacji serii I1**

§ 1

Zarząd Spółki zatwierdza Warunki Emisji Obligacji sporządzone na dzień 29 września 2014 roku w związku z ofertą prywatną Obligacji serii oznaczonej jako I1, kierowaną do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 osób.

§ 2

Warunki Emisji Obligacji, o którym mowa w § 1 stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano: „za” – 3 głosy.

	
Cezary Smorszczewski Prezes Zarządu	Tomasz Czechowicz Wiceprezes Zarządu


.....

Ewa Ogryczak
Członek Zarządu



3) Errata z dnia 10 października 2014 r. do Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych Serii I1 Emitowanych przez MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 29 września 2014 r.

Warszawa, dnia 10 października 2014 r.

Od: **MCI MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie (ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON 932038308, NIP 899-22-96-521, której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, o kapitale zakładowym w wysokości 62.446.627,00 złotych, kapitale wpłaconym 62.446.627,00 złotych), zwana dalej „Emitentem”,

Do: _____, zwanej/go dalej „Inwestorem”

ERRATA

do Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych Serii I1 Emitowanych przez MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 29 września 2014 r. (dalej „Warunki Emisji”)

W związku z błędem pisarskim ujawnionym w pkt 1.45 Warunków Emisji, które zostały Państwu przekazane jako załącznik propozycji nabycia obligacji serii I1 numer _____ z dnia _____ 2014 r. emitowanych przez Emitenta, polegającym na wskazaniu niepełnej definicji „Zastawcy”, poniżej:

- w punkcie 1 przedstawiamy obecne, niepełne brzmienie postanowienie pkt 1.45 Warunków Emisji oraz
- w punkcie 2 przedstawiamy prawidłowe pełne brzmienie postanowienie pkt 1.45 Warunków Emisji.

1) Jest:

„1.45 Zastawca

oznacza spółkę działającą pod firmą: MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 495110;”

2) Powinno być:

„1.45 Zastawca

oznacza na datę powzięcia uchwał Zarządu Emitenta, o których mowa w pkt 2.1.3 oraz 2.1.4 Warunków Emisji spółkę działającą pod firmą: MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 495110, a po dacie powzięcia uchwał Zarządu Emitenta, o których mowa w pkt 2.1.3 oraz 2.1.4 Warunków Emisji, każdy podmiot któremu będzie przysługiwać prawo własności przedmiotu Zastawów Rejestrowych w całości lub w jakiegokolwiek części”.

W związku z powyższym postanowienie pkt 1.45 Warunków Emisji w brzmieniu wskazanym w pkt 2) powyżej jest prawidłowe i wiążące.

Jednocześnie Informujemy, że obecnie własność przedmiotu Zastawów Rejestrowych w całości przysługuje MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która należy do tej samej grupy kapitałowej co MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie.

W imieniu Emitenta:

Podpis:



Imię i nazwisko:

Tomasz Czechowicz

Stanowisko:

Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko:

Cezary Smorszczewski

Stanowisko:

Prezes Zarządu

4) Uchwała o zmianie treści Warunków emisji i w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii I1

Uchwała nr 1

**Zarządu MCI Management S.A. podjęta w dniu 13 października 2014 roku w sprawie
przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji serii I1**

§ 1

Zarząd Spółki przyjmuje tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji przyjętych uchwałą nr 2 Zarządu Spółki z dnia 29 września 2014 roku, uwzględniający ich zmianę wynikającą z przyjętej w dniu 10 października 2014 r. erraty do Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych Serii I1 Emitowanych przez MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 29 września 2014 r.

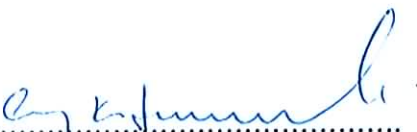
§ 2

Tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji, o którym mowa w § 1, stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano: „za” – 2. głosy, „przeciw” – 0 głosy, „wstrzymujących się” – 0 głosy. Tym samym uchwała została powzięta.


.....
Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu


.....
Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu

4. Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych,

1. Warunki emisji obligacji serii I1 – tekst jednolity uwzględniający zmianę wynikającą z erraty z dnia 10 października 2014 r.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH SERII I1 EMITOWANYCH PRZEZ: MCI MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Niniejszy dokument określa warunki emisji obligacji emitowanych przez MCI MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON 932038308, NIP 899-22-96-521, której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, o kapitale zakładowym w wysokości 62.446.627,00 złotych, kapitale wpłaconym 62.446.627,00 złotych).

1. DEFINICJE

Poza wyrażeniami i zwrotami zdefiniowanymi w pozostałych postanowieniach Warunków Emisji, poniższe zwroty i wyrażenia pisane wielką literą, będą miały znaczenie, jak podane w znajdujących się przy nich definicjach:

- | | |
|--|--|
| 1.1. Administrator Zastawu | oznacza podmiot ustanowiony administratorem zastawu (w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym) w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a tym podmiotem; na Datę Emisji podmiotem tym jest: Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcowie Prawni sp.p. z siedzibą w Poznaniu wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 233217; |
| 1.2. Agent Emisji | oznacza spółkę działającą pod firmą: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048901; |
| 1.3. Banki Referencyjne | oznacza następujące banki: Polską Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A.; |
| 1.4. BondSpot | oznacza spółkę działającą pod firmą: BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22931; |
| 1.5. Catalyst | oznacza system obrotu instrumentami finansowymi na rynkach organizowanych przez BondSpot lub GPW; |
| 1.6. Data Emisji | oznacza datę 17 października 2014 r.; |
| 1.7. Data Ustalenia Praw | oznacza datę przypadającą sześć Dni Roboczych przed dniem wymagalności danego świadczenia pieniężnego wynikającego z Obligacji, albo gdyby na skutek zmiany regulacji KDPW w zakresie wymagań dotyczących ustalenia takiej daty powyższa data nie była zgodna z regulacjami KDPW – odpowiednio inną najkrótszą datą zgodną ze zmienionymi regulacjami KDPW, przypadającą przed datą wypłaty danego świadczenia; |
| 1.8. Data Ustalenia Stopy Bazowej | oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, datę przypadającą cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego; |
| 1.9. Data Wcześniejszego
Wykupu Na Skutek | |

	Przekształcenie lub	
	Likwidacji	posiada znaczenia nadane w pkt I Warunków Emisji;
1.10.	Data Wcześniejszego Wykupu na Żądanie	
	Emitenta	posiada znaczenia nadane w pkt 7.2.III.4.2 Warunków Emisji;
1.11.	Data Wcześniejszego Wykupu na Żądanie	
	Obligatariusza	posiada znaczenia nadane w pkt 7.2.II.3 Warunków Emisji;
1.12.	Data Wykupu	oznacza datę 17 października 2017 r.;
1.13.	Data Wypłaty Odsetek	oznacza datę wskazaną w pkt 6.5 Warunków Emisji;
1.14.	Data Zwołania ZO	posiada znaczenia nadane w pkt 10.1.V.2 Warunków Emisji;
1.15.	Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w którym rejestrowane będą Obligacje na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW;
1.16.	Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą swoją normalną działalność;
1.17.	Emitent	oznacza spółkę działającą pod firmą MCI Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 4542;
1.18.	Ekran	oznacza stronę internetową serwisu informacyjnego Bloomberg lub w sytuacji gdy serwis ten nie będzie dostępny, odpowiednia stronna innego powszechnie dostępnego serwisu informacyjnego wybranego przez Agenta Emisji, w której publikowane będą informacje pozwalające na ustalenie wysokości Stopy Bazowej;
1.19.	MCI.PrivateVentures FIZ	oznacza fundusz inwestycyjny pod nazwą MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wpisany przez Sąd Okręgowy w Warszawie do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 347;
1.20.	GPW	oznacza spółkę działającą pod firmą: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 82312;
1.21.	KDPW	oznacza spółkę działającą pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 81582;
1.22.	Kodeks Cywilny	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2014, poz. 121);
1.23.	Kodeks Spółek Handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013, poz. 1030);
1.24.	Kwota Wykupu	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
1.25.	Marża	oznacza 390 punktów bazowych;
1.26.	Obligacje	oznacza obligacje serii I1 emitowane przez Emitenta na podstawie wskazanej w pkt 2 Warunków Emisji, z których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w niniejszych Warunkach Emisji;
1.27.	Obligatariusz	oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonego na jego rzecz;

1.28.	Okres Odsetkowy	oznacza okres trwający od Daty Emisji (włącznie) do pierwszej Daty Wypłaty Odsetek (nie obejmując tej daty) oraz każdy kolejny okres trwający od danej Daty Wypłaty Odsetek (włącznie) do kolejnej Daty Wypłaty Odsetek (nie obejmując tej daty);
1.29.	Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu	posiada znaczenia nadane w pkt. 7.2.III.1 Warunków Emisji;
1.30.	Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (t.j. Dz.U. z 2012 r., poz. 1112, z późn. zm.);
1.31.	Przypadek Naruszenia	posiada znaczenia nadane w pkt. 7.2.II.4 Warunków Emisji;
1.32.	Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
1.33.	Stopa Bazowa	oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, stopę ustaloną zgodnie z pkt. 6.2 Warunków Emisji;
1.34.	Stopa Procentowa	oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży;
1.35.	Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300, ze zmianami);
1.36.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2014, poz. 94);
1.37.	Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382);
1.38.	Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2009 r., nr 67, poz. 1382 z późn. z m.);
1.39.	Warunki Emisji	oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;
1.40.	Wcześniejszy Wykup	posiada znaczenia nadane w pkt. 0 Warunków Emisji;
1.41.	WIBOR6M	oznacza stopę procentową w skali roku dla depozytów sześciomiesięcznych w złotych polskich;
1.42.	Wniosek o Zwołanie ZO	posiada znaczenia nadane w pkt. 10.1.I Warunków Emisji;
1.43.	Wskaźnik Finansowy	posiada znaczenia nadane w pkt. 7.2.II.4.6 Warunków Emisji;
1.44.	Zadłużenie Finansowe	oznacza wszelkie zadłużenie z tytułu: A) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne instytucje finansowe, B) obligacji, weksli lub innych dłużnych papierów wartościowych, C) umów leasingu środków trwałych;
1.45.	Zastawca	oznacza na datę powzięcia uchwał Zarządu Emitenta, o których mowa w pkt. 2.1.3. oraz 2.1.4. Warunków Emisji spółkę działającą pod firmą: MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 495110, a po dacie powzięcia uchwał Zarządu Emitenta, o których mowa w pkt. 2.1.3. oraz 2.1.4. Warunków Emisji, każdy podmiot któremu będzie przysługiwać prawo własności przedmiotu Zastawów Rejestrowych w całości lub w jakiegokolwiek części;
1.46.	Zastawy Rejestrowe	posiada znaczenia nadane w pkt. 0 Warunków Emisji;

- 1.47. **Zawiadomienie o Zwołaniu ZO** posiada znaczenia nadane w pkt. 10.1.V Warunków Emisji;
- 1.48. **Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w pkt 10 Warunków Emisji;
- 1.49. **Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza** oznacza pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z zaistnieniem Przypadku Naruszenia;
- 1.50. **Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta** oznacza oświadczenie Emitenta o skorzystaniu z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

2.1. Obligacje emitowane są na podstawie:

- I. art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach; oraz
- II. Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2014 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji oraz w sprawie ustanowienia zabezpieczeń emisji obligacji oraz
- III. Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2014 r. w sprawie emisji obligacji serii I1 oraz
- IV. Uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2014 r. w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii I1.

3. NAZWA I OPIS OBLIGACJI

- 3.1. Obligacje zwykłe na okaziciela, serii I1, zabezpieczone.
- 3.2. Zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach, Obligacje nie mają formy dokumentu i będą rejestrowane w Depozycie.
- 3.3. Emitent emituje nie więcej niż 50.000 Obligacji. Obligacje mają numery od 000.001 do nie większego niż 050.000.
- 3.4. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 złotych.
- 3.5. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi do 50.000.000,00 złotych.
- 3.6. Obligacje emitowane są w Dacie Emisji.
- 3.7. Miejscem emisji jest Warszawa.
- 3.8. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 złotych.
- 3.9. Cel emisji nie został określony.
- 3.10. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania Obligacji na Rachunku Papierów wartościowych Obligatariusza albo na odpowiednim rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zgodnie z regulacjami KDPW w Dacie Emisji.

4. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

- 4.1. Obligacje emitowane są jako obligacje zabezpieczone.
- 4.2. Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu Obligacji są zastawy rejestrowe na:
 - I. stanowiących własność Zastawcy 2.990 certyfikatach inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ i związanych z subfunduszem MCI.Euro Ventures 1.0. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z dnia 7 marca 2014 r. roku zawartej pomiędzy Zastawcą i Administratorem Zastawu, i wpisany do rejestru zastawów pod pozycją 2392921,

- II. stanowiących własność Zastawcy 322.549 certyfikatach inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ i związanych z subfunduszem MCI.Tech Ventures 1.0. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z dnia 7 marca 2014 r. roku zawartej pomiędzy Zastawcą i Administratorem Zastawu, i wpisany do rejestru zastawów pod pozycją 2392927, („Zastawy Rejestrowe”).

5. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 5.1. Prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje albo osobie uprawnionej z Obligacji zapisanych na odpowiednim rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 5.2. Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.
- 5.3. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 5.4. Emitent podejmuje działania mające na celu dopuszczenie Obligacji do zorganizowanego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w systemie obrotu Catalyst.

6. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

6.1. Odsetki

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej Obligacji są naliczane od Daty Emisji (włącznie) i płatne w każdej Dacie Wyплаты Odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek od Obligacji będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji.

6.2. Stopa Bazowa

Stopa Bazowa będzie ustalana przez Emitenta dla danego Okresu Odsetkowego w każdej Dacie Ustalenia Stopy Bazowej dla danego Okresu Odsetkowego według poniższych zasad:

- I. w wysokości WIBOR6M, opublikowanego na Ekranie o godzinie 11:00 lub około tej godziny w danej Dacie Ustalenia Stopy Bazowej; albo
- II. jeżeli w czasie opisanym w pkt I na Ekranie nie pojawi się WIBOR6M - w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w górę do jednej dziesiętnej) stóp procentowych na godzinę 11:00 w Dacie Ustalenia Stopy Bazowej dla depozytów określonych w PLN (złoty polskich) na okres równy danemu Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Emitentowi, na jego żądanie, przez co najmniej dwa banki wybrane przez Emitenta spośród Banków Referencyjnych; lub
- III. w przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z pkt I – II, Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.

6.3. Wysokość odsetek

Odsetki naliczane od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującej formuły:

$$O = \frac{N \times SP \times D}{R}$$

gdzie:

- O - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- SP - oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

D - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

R - oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym od pół grosza wynik będzie zaokrąglony w górę do pełnego grosza).

6.4. Ogłoszenie wysokości odsetek

Emitent będzie informował o wysokości odsetek w danym Okresie Odsetkowym zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i Catalyst, najpóźniej pierwszego Dnia Roboczego danego Okresu Odsetkowego.

6.5. Daty wypłaty odsetek od Obligacji za poszczególne Okresy Odsetkowe:

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego*)	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym**
1	2014-10-17	2015-04-17	2015-04-17	2015-04-09	181
2	2015-04-17	2015-10-17	2015-10-19	2015-10-09	182
3	2015-10-17	2016-04-17	2016-04-18	2016-04-08	182
4	2016-04-17	2016-10-17	2016-10-17	2016-10-07	182
5	2016-10-17	2017-04-17	2017-04-18	2017-04-07	181
6	2017-04-17	2017-10-17	2017-10-17	2017-10-09	182

****liczba dni nie uwzględnia ostatniego dnia w okresie odsetkowym. W ostatnim dniu każdego okresu odsetkowego, odsetki mają kupon zerowy.**

*** z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w ramach Wcześniejszego Wykupu, Data Wypłaty Odsetek przypada odpowiednio w: (i) Dacie Wcześniejszego Wykupu Na Skutek Przekształcenia lub Likwidacji Emitenta, albo (ii) Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza albo (iii) Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.**

7. WYKUP

7.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu.

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 0 Warunków Emisji, Emitent zobowiązany jest wykupić Obligacje w Dacie Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należnymi a niewypłaconymi odsetkami należnymi od wykupywanej Obligacji.

7.2. Wykup Obligacji przed Datą Wykupu („Wcześniejszy Wykup”)

I. Wcześniejszy Wykup w związku z likwidacją bądź przekształceniem Emitenta.

W przypadku przekształcenia Emitenta w inną spółkę handlową lub otwarcia likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) wszystkie Obligacje podlegają przedterminowemu wykupowi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z niewypłaconymi odsetkami należnymi od wykupywanych Obligacji. W takim przypadku wykup Obligacji nastąpi odpowiednio w dniu uprawnomocnienia się postanowienia o zarejestrowaniu przekształcenia Emitenta lub w dniu otwarcia likwidacji Emitenta („Data Wcześniejszego Wykupu Na Skutek Przekształcenia lub Likwidacji”)

II. Wcześniejszy wykup Obligacji na Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza.

7.2.II.1. W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza, co z zastrzeżeniem pkt 7.2.II.5 Warunków

Emisji będzie skutkować tym, że Emitent będzie zobowiązany do wykupu Obligacji od takiego Obligatariusza w liczbie wskazanej w takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza w Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

- 7.2.II.2. Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza będzie uważane za złożone ważnie i skutecznie przez Obligatariusza jedynie w przypadku, gdy: (i) zostanie w nim wskazany Przypadek Naruszenia w związku z wystąpieniem którego Obligatariusz składa Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza oraz (ii) gdy w dacie jego otrzymania przez Emitenta będzie trwać Przypadek Naruszenia wskazany w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza, oraz (iii) zostanie do niego dołączone zaświadczenie wystawione przez podmiot prowadzący jego Rachunek Papierów Wartościowych na którym zapisane są Obligacje mające być przedmiotem wcześniejszego wykupu, iż została ustanowiona na nich nieodwołana blokada do dnia ich wykupu przez Emitenta, i w związku z ich wykupem na dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza.
- 7.2.II.3. Z zastrzeżeniem pkt 7.2.II.5 Warunków Emisji, Emitent w terminie 45 dni od dnia otrzymania Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza („**Data Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**”) wykupi Obligacje wskazane w takim żądaniu od żądającego Obligatariusza poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z niewypłaconymi odsetkami należnymi od wykupywanych Obligacji.
- 7.2.II.4. Za przypadek naruszenia („**Przypadek Naruszenia**”) będzie uważane wystąpienie jednego z wymienionych poniżej zdarzeń:
- 7.2.II.4.1. Niedokonanie płatności z Obligacji:
Nie zostanie dokonana przez Emitenta w terminie wymagalności płatność na rzecz Obligatariusza z tytułu Obligacji.
- 7.2.II.4.2. Niewypłacalność:
Niewypłacalność oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej:
- 7.2.II.4.2.1. Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym,
- 7.2.II.4.2.2. Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego,
- 7.2.II.4.2.3. wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego Emitenta.
- 7.2.II.4.3. Zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej:
Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej.
- 7.2.II.4.4. Wycofanie akcji Emitenta z obrotu zorganizowanego:
Akcje wyemitowane Emitenta zostaną wycofane w całości z obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 7.2.II.4.5. Brak spłaty istotnego danego Zadłużenia Finansowego:
Emitent nie spłaci swojego wymagalnego i niespornego zadłużenia będącego Zadłużeniem Finansowym, o ile niespłacona kwota takiego wymagalnego i niespornego danego Zadłużenia Finansowego Emitenta będzie wyższa niż 5,00% kapitałów własnych Emitenta.
- 7.2.II.4.6. Naruszenie wskaźnika finansowego
W przypadku, gdy kwota całkowitego zadłużenia Emitenta wykazana w zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za poprzedni rok obrotowy będzie stanowić 50% lub więcej wartości aktywów Emitenta wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym („Wskaźnik finansowy”). Wskaźnik finansowy będzie obliczany przez Emitenta, poczynwszy od sprawozdania finansowego za 2014 rok,

- 7.2.II.4.7. Utrata wartości przedmiotu Zastawów Rejestrowych.
W przypadku, gdy wycena przedmiotu Zastawów Rejestrowych dokonana na wniosek Zgromadzenia Obligatariuszy przez biegłego wskazanego przez Emitenta wykaże, iż łączna wartość przedmiotu Zastawów Rejestrowych stanowi mniej niż 150% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji nie później jednak niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia takiej wyceny Emitentowi, tak aby łączna wartość zabezpieczenia Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.
- 7.2.II.4.8. Wypłata dywidendy.
Emitent dokona wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy.
- 7.2.II.5. Jeżeli Obligatariusz doręczy Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza, w którym określi jako podstawę jego złożenia Przypadek Naruszenia określony w pkt. 7.2.II.4.2.1, 7.2.II.4.2.3, 7.2.II.4.3, 7.2.II.4.4, 7.2.II.4.5, 7.2.II.4.6, 7.2.II.4.7 lub 7.2.II.4.8 Warunków Emisji, to Emitent nie będzie zobowiązany do wykupu Obligacji określonych w takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza jeżeli przed datą, w której zgodnie z pkt 7.2.II.3 Emitent powinien dokonać wykupu Obligacji objętych takim Żądaniem Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza, Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę:
- 7.2.II.5.1. iż pomimo doręczenia Emitentowi takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza, Emitent nie jest zobowiązany do wcześniejszego wykupienia Obligacji objętych tym żądaniem lub
- 7.2.II.5.2. w której stwierdzi, że w ocenie Zgromadzenia Obligatariuszy nie wystąpił Przypadek Naruszenia, powołany w takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza jako podstawa jego złożenia.
- 7.2.II.6. Postanowienie pkt. 7.2.II.5 Warunków Emisji nie uchybia prawu Emitenta, do żądania ustalenia przez właściwy Sąd, iż Przypadek Naruszenia określony w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza jako podstawa jego złożenia nie wystąpił.
- III. Wcześniejszy wykup Obligacji na Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta.
- 7.2.III.1. Emitent jest uprawniony do wykupu Obligacji przed Datą Wykupu („**Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu**”). Emitent może wykonać Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu jedno lub wielokrotnie.
- 7.2.III.2. W ramach realizacji Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu, Emitent ma prawo dokonać wykupu wszystkich lub części Obligacji.
- 7.2.III.3. W przypadku realizacji Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu, Emitent publikuje Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta zgodnie z pkt 11.2.I Przyjmuje się, że z chwilą publikacji Żądania Wcześniejszego Wykupu Emitenta wszyscy Obligatariusze zostali poinformowani o realizacji przez Emitenta Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu.
- 7.2.III.4. W Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Emitenta Emitent powinien wskazać
- 7.2.III.4.1. liczbę Obligacji podlegających wykupowi w ramach realizacji Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu, w związku z którym składane jest dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta.
- 7.2.III.4.2. datę, w której nastąpi wykup Obligacji wskazanych w danym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Emitenta („**Data Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**”), przy czym data ta:
- 7.2.III.4.2.1. nie może przypadać przed upływem 30 dni od daty w której zostało opublikowane dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu Emitenta,
- 7.2.III.4.2.2. powinna przypadać w dniu płatności odsetek wskazanej w tabeli w pkt 7.2.III.6 Warunków Emisji.
- 7.2.III.5. W Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji w liczbie określonej w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Emitenta, poprzez zapłatę:

7.2.III.5.1. Kwoty Wykupu wraz z niewypłaconymi odsetkami należnymi od wykupywanej Obligacji oraz

7.2.III.5.2. dodatkowego świadczenia, którego wysokość uzależniona jest od Daty Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta i podana jest w tabeli w pkt 7.2.III.6 Warunków Emisji.

7.2.III.6. Daty, w których może przypadać Data Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz wysokość świadczenia dodatkowego od Obligacji wykupywanej w wykonaniu Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu:

Lp.	Data Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	Wysokość świadczenia dodatkowego przysługującego od Obligacji wykupywanej w danej Dacie Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
1	2015-10-17	1,00% wartości nominalnej jednej Obligacji
2	2016-04-17	0,75% wartości nominalnej jednej Obligacji
3	2016-10-17	0,50% wartości nominalnej jednej Obligacji
4	2017-04-17	0,25% wartości nominalnej jednej Obligacji

8. PŁATNOŚCI

- 8.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych na którym zapisane są Obligacje zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych.
- 8.2. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 8.3. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Daty Ustalenia Praw.
- 8.4. Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza, co nie wyklucza potrącenia umownego.
- 8.5. Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

9. PODATKI

- 9.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku wymagane jest przepisami prawa.
- 9.2. Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych.
- 9.3. Jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatku, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości, o ile będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

10. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 10.1. Zwołanie i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy,
 - I. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent z własnej inicjatywy lub na wniosek („**Wniosek o Zwołanie ZO**”) Obligatariusza posiadającego nie mniej niż 10% Obligacji lub Obligatariuszy posiadających łącznie nie mniej niż 10% Obligacji istniejących w dacie doręczenia Emitentowi Wniosku o Zwołanie ZO.
 - II. Wniosek o Zwołanie ZO powinien pod rygorem nieważności:
 - 10.1.II.1. być złożonym w formie pisemnej,

- 10.1.II.2. wskazywać proponowaną datę odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy (która będzie Dniem Roboczym), przy czym data ta nie może przypadać wcześniej niż po upływie 21 dni od daty jego doręczenia Emitentowi, oraz
 - 10.1.II.3. wskazywać sprawy, które powinny być zamieszczone w porządku obrad takiego Zgromadzenia Obligatariuszy,
 - 10.1.II.4. być doręczonym w tym samym dniu Emitentowi i Agentowi Emisji,
 - 10.1.II.5. zawierać załącznik w postaci odpowiedniego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza składającego Wniosek o Zwołanie ZO, z którego wynikać będzie, iż na dzień złożenia takiego wniosku posiada Obligacje co najmniej w liczbie uprawniające go zgodnie z I do złożenia Wniosku o Zwołanie ZO, a w przypadku, gdy dany Wniosek o Zwołanie ZO składa więcej niż jeden Obligatariusz odpowiednio świadectw depozytowych, z których wynikać będzie, iż na dzień złożenia takiego wniosku łącznie posiadają Obligacje co najmniej w liczbie uprawniające ich zgodnie z I do złożenia Wniosku o Zwołanie ZO.
- III. Jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie pięciu Dni Roboczych od daty doręczenia mu Wniosku o Zwołanie ZO, wówczas Agent Emisji niezwłocznie zwoła takie Zgromadzenie Obligatariuszy.
- IV. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładny adres miejsca odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub Agent Emisji w przypadku określonym w pkt III.
- V. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest poprzez publikację zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Zawiadomienie o Zwołaniu ZO”):
- 10.1.V.1. zgodnie z postanowieniami pkt 11.2.I Warunków Emisji - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane będzie przez Emitenta,
 - 10.1.V.2. publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane będzie przez Agenta Emisji.
- przy czym data publikacji Zawiadomienia o Zwołaniu ZO jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy („Data Zwołania ZO”).
- VI. Zawiadomienie o Zwołaniu ZO powinno zawierać:
- 10.1.VI.1. datę, godzinę Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym planowana data odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy nie może przypadać wcześniej niż 14 dnia od Daty Zwołania ZO,
 - 10.1.VI.2. miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy,
 - 10.1.VI.3. szczegółowy porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- VII. Obligatariusz na Zgromadzeniu Obligatariuszy winien przedstawić świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący jego Rachunek Papierów Wartościowych, ważne do daty odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy (łącznie z tą datą), z którego będzie wynikać iż pozostaje on Obligatariuszem, a w przypadku osób działających w imieniu Obligatariusza, również stosowne dokumenty potwierdzające jego prawo do działania w imieniu Obligatariusza.
- VIII. Obligatariusz na Zgromadzeniu Obligatariuszy może być reprezentowany przez pełnomocnika działającego na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo (ewentualnie ciąg pełnomocnictw w przypadku dalszych pełnomocników) wraz z dowodem wskazującym umocowanie osoby go udzielającej do działania w imieniu Obligatariusza składane będzie do listy obecności na danym Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- IX. Poza Obligatariuszami w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć Agent Emisji, Emitent, doradcy finansowi i prawni Emitenta. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne o ile jest na nim obecny co najmniej jeden Obligatariusz oraz Emitent z tym, że Zgromadzenie Obligatariuszy będzie władne podjąć ważną uchwałę w sprawie określonej w pkt 7.2.II.5 Warunków Emisji, również w przypadku nieobecności na nim Emitenta.

- X. Z zastrzeżeniem postanowień pkt XI poniżej, na Zgromadzeniu Obligatariuszy podejmowane mogą być wyłącznie uchwały w sprawach, które zostały umieszczone w planowanym porządku jego obrad, opublikowanym w Zawiadomieniu o Zwołaniu ZO.
 - XI. Wszelkie sprawy, które nie zostały umieszczone w planowanym porządku jego obrad, opublikowanym w Zawiadomieniu o Zwołaniu ZO (z wyjątkiem kwestii proceduralnych i porządkowych) mogą być przedmiotem uchwały jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% Obligacji istniejących w dacie Zgromadzenia Obligatariuszy oraz Emitent i żaden z nich nie sprzeciwia się umieszczeniu takiej sprawy w porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - XII. Bez publikacji Zawiadomienia o Zwołaniu ZO, Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się wyłącznie w przypadku, gdy Obligatariusze reprezentujący w danym czasie 100% Obligacji oraz Emitent zbiorą się w celu odbycia takiego Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym przedmiotem obrad takiego Zgromadzenia mogą być wyłącznie sprawy, co do których żaden z Obligatariuszy i Emitent nie wyraził sprzeciwu.
- 10.2. Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy
- I. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera osoba reprezentująca Emitenta, a w przypadku nieobecności osoby reprezentującej Emitenta, Obligatariusz posiadający największą liczbę Obligacji, a następnie spośród uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy wybierany jest przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - II. Niezwłocznie po wyborze przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza listę obecności Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, wskazując wartość nominalną Obligacji i liczbę głosów przypadających na każdego z nich, oraz pozostałych uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu przez cały czas trwania Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - III. Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - 10.2.III.1. podejmowanie decyzji o dopuszczeniu lub odmowie dopuszczenia danego Obligatariusza do udziału w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 10.2.III.2. zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
 - 10.2.III.3. udzielanie głosu i zapewnienie, że dyskusja podjęta na Zgromadzeniu będzie merytoryczna;
 - 10.2.III.4. zarządzanie głosowań i zapewnienie prawidłowego ich przebiegu;
 - 10.2.III.5. zapewnienie, żeby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - 10.2.III.6. liczenie głosów, o ile nie zostanie powołana komisja skrutacyjna;
 - 10.2.III.7. podpisywanie listy obecności i sprawdzanie jej poprawności.
 - IV. Po przedstawieniu porządku obrad przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy udziela uczestnikom głosu w kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, które w danym czasie są przedmiotem obrad. Przedstawiciele Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
 - V. Każdy uczestnik Zgromadzenia Obligatariuszy ma prawo zadawać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
 - VI. Przewodniczący za zgodą Emitenta ma prawo zarządzać przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
 - VII. Protokół z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza Emitent, a podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy oraz Emitent. Protokół winien zawierać opis przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i określać liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu, treść podjętych uchwał i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Listę obecności i dokumenty poświadczające udzielenie pełnomocnictwa należy załączyć do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia

Obligatariuszy. Protokół należy sporządzić w terminie trzech Dni Roboczych od daty zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

10.3. Podejmowanie uchwał.

- I. Głosowania odbywają się na piśmie w trybie jawnym. Głosowanie w trybie tajnym zarządza się na wniosek Emitenta lub Obligatariusza.
- II. Liczbę głosów, do jakiej uprawniony jest każdy z Obligatariuszy, wskazuje się na dokumencie wydawanym przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.
- III. Każda Obligacja upoważnia jej posiadacza do 1 głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- IV. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy:
 - 10.3.IV.1. w sprawie określonej w pkt 7.2.II.5 Warunków Emisji wymaga dla swej ważności, aby za jej powzięciem oddano więcej niż 50% głosów z Obligacji biorących udział w głosowaniu,
 - 10.3.IV.2. w każdej innej niż określona w pkt 10.3.IV.1 Warunków Emisji sprawie, w której zgodnie z Warunkami Emisji Zgromadzenie Obligatariuszy jest kompetentne do powzięcia uchwały, uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga dla swej ważności, aby za jej powzięciem oddano co najmniej 50% głosów z Obligacji biorących udział w głosowaniu oraz zgody Emitenta.

10.4. Wszelkie koszty związane z:

- I. uczestnictwem Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy ponosi Obligatariusz,
- II. przygotowaniem i doręczeniem przez Obligatariusza wniosku, o którym mowa w pkt. 10.1.1 Warunków Emisji oraz wszelkich innych wniosków Obligatariusza skierowanych do Emitenta w związku z Obligacjami (w tym, Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligatariusza), ponosi Obligatariusz,
- III. zwołaniem i uczestnictwem przez Agenta Emisji w Zgromadzeniu Obligatariuszy ponosi Agent Emisji, chyba że Emitent i Agent Emisji inaczej postanowią.

11. POSTANOWIENIA DODATKOWE

11.1. Udostępnianie dokumentów, o których mowa w art. 10 ust. 4 Ustawy o obligacjach

Zgodnie z art. 10 ust. 4 Ustawy o obligacjach Emitent będzie udostępniać Obligatariuszom wraz z opinią biegłego swoje sprawozdanie finansowe za każdy rok obrotowy, aż do czasu całkowitego wykupu wszystkich Obligacji. Sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego będą udostępniane Obligatariuszom w siedzibie Emitenta jak również Emitent będzie publikował wyżej wskazane dokumenty za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) oraz na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

11.2. Zawiadomienia.

- I. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emitenta: www.mci.pl oraz poprzez Catalyst: www.gpwcatalyst.pl, lub innej, która zastąpi daną stronę.
- II. Wszelkie zawiadomienia do:
 - 11.2.II.1. Emitenta powinny być dokonywane w formie pisemnej pod rygorem nieważności listem poleconym, pocztą kurierską lub osobiście, na następujący adres:
MCI Management S.A.
Adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
 - 11.2.II.2. Agenta Emisji powinny być dokonywane w formie pisemnej pod rygorem nieważności listem poleconym, pocztą kurierską lub osobiście, na następujący adres:
Dom Maklerski BOŚ SA
Adres: ul. Marszałkowska 78/80; 00-517 Warszawa

- III. Emitent oraz Agent Emisji ma prawo zmienić swoje dane („adres” i „do rąk”) dla doręczeń wskazane w pkt II Warunków Emisji, co nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji. Każdorazowa zmiana danych dla doręczeń staje się skuteczną z chwilą zawiadomienia Obligatariuszy przez Emitenta o jej dokonaniu.

11.3. Zmiany Warunków Emisji

- I. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji, które:
 - 11.3.I.1. nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy,
 - 11.3.I.2. stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.
- II. Zmiany Warunków Emisji inne niż wskazane w pkt I Warunków Emisji, wymagają zgody Zgromadzenia Obligatariuszy i Emitenta.

11.4. Prawo właściwe i regulacje KDPW i Catalyst

- I. Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.
- II. W sprawach nieuregulowanych w Warunkach Emisji zastosowanie będą miały postanowienia właściwych regulacji KDPW i Catalyst.
- III. W przypadku rozbieżności między postanowieniami Warunków Emisji Obligacji a regulacjami KDPW odnośnie spraw uregulowanych w regulacjach KDPW i Catalyst, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW i Catalyst.
- IV. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, dnia 29 września 2014 r.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

Definicje i objaśnienia skrótów użyte w treści niniejszej Noty Informacyjnej mają odniesienie do definicji i skrótów wskazanych w treści Warunków Emisji Obligacji w pkt. 1.

6. Wyciąg z raportu wyceny przedmiotu zabezpieczenia instrumentów dłużnych



BTFG Audit sp. z o.o.
ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa
Tel.: +48 22 627 40 05, Faks: +48 22 627 40 04
e-mail: office@btfg.pl, www.btfg.pl

WYCIĄG Z RAPORTU Z WYCENY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ
MCI.PRIVATE VENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
NA DZIEŃ 30 LIPCA 2014 R.

26 września 2014 r.



BTFG Audit sp. z o.o.

1 INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1 Przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny jest łącznie 2.990 certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz”), związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0. oraz 322.549 certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., należących do MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp. j. (dalej „Certyfikaty”).

1.2 Podmiot dokonujący wyceny

Wycena została dokonana przez BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

1.3 Cel i podstawa prawna przeprowadzanych prac

Celem wyceny jest określenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego w postaci Certyfikatów, ustanowionego na zabezpieczenie emisji 50.000 obligacji serii I1 o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda, które wyemitowane zostaną przez MCI Management S.A. Wycena dokonana została na dzień 30 lipca 2014 r.

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U nr 83 poz. 420 z późn. zm.) obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez uprawnionego biegłego oraz do udostępnienia tej wyceny łącznie z propozycją nabycia obligacji, o której mowa w art. 9 pkt 2 i 3.

1.4 Zakres przeprowadzanych prac

Wycena została dokonana w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane przez BTFG Audit sp. z o.o. od MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”):

1. Statut funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
2. Uchwała nr 1 Zarządu MCI Management S.A. podjęta w dniu 7 marca 2014 roku w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji.
3. Wyciąg z ewidencji certyfikatów inwestycyjnych aktualny na dzień 25 września 2014 r.



BTFG Audit sp. z o.o.

4. Polityka Rachunkowości Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. po zmianach wprowadzonych Uchwałą nr 1 z dnia 5 września 2013 r. Zarządu MCI Capital TFI S.A.
5. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.
6. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.
7. Roczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.
8. Półroczne sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. wraz z raportem z przeglądu biegłego rewidenta.
9. Półroczne sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. wraz z raportem z przeglądu biegłego rewidenta.
10. Półroczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. wraz z raportem z przeglądu biegłego rewidenta.
11. Podpisane przez zarząd MCI Capital TFI S.A. potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 30 lipca 2014 r. wraz z bilansem na dzień 30 lipca 2014 r. oraz Raportem z portfela na dzień 30 lipca 2014 r.
12. Podpisane przez zarząd MCI Capital TFI S.A. potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na dzień 30 lipca 2014 r. wraz z bilansem na dzień 30 lipca 2014 r. oraz Raportem z portfela na dzień 30 lipca 2014 r.
13. Opinia niezależnego biegłego rewidenta sporządzona przez KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. dla Zarządu MCI Capital TFI S.A. dotycząca wyceny instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2014 r.
14. Oświadczenie depozytariusza o tym, że uzgodnione zostały metody i modele wyceny składników lokat Funduszu na dzień 30 lipca 2014 r.
15. Arkusze kalkulacyjne zawierające modele wyceny instrumentów udziałowych i pochodnych na dzień 30 lipca 2014 r. stanowiących aktywa subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.



BTFG Audit sp. z o.o.

16. Dokumenty spółek portfelowych w postaci umów inwestycyjnych, sprawozdań finansowych, innych informacji finansowych.
17. Wyciągi z rachunków bankowych należących do subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.
18. Oświadczenie podpisane przez zarząd Towarzystwa, że od dnia 30 lipca 2014 r. do dnia 26 września 2014 r. nie nastąpiły żadne zmiany mogące istotnie wpłynąć na wartość wyceny Certyfikatów, a także że bilans Funduszu został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
19. Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów, numer 4112/14/521 z dnia 21 marca 2014 r. o wpis zastawu w postaci łącznie 2.990 certyfikatów inwestycyjnych serii C emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. do rejestru zastawów.
20. Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów, numer 4113/14/922 z dnia 21 marca 2014 r. o wpis zastawu w postaci łącznie 322.549 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. do rejestru zastawów.
21. Inne informacje otrzymane od Towarzystwa lub przedstawicieli MCI Management S.A. otrzymane 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 lipca 2014 r.

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

Do dnia sporządzenia raportu nie udostępniono nam warunków emisji obligacji serii I1, w związku z czym informacje o tej emisji oparliśmy o Uchwałę nr 1 Zarządu MCI Management S.A. podjętą w dniu 7 marca 2014 roku w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji. Oparliśmy się również o inne informacje otrzymane od przedstawicieli Towarzystwa w sprawie emisji obligacji.



BTFG Audit sp. z o.o.

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 zdolności podmiotów posiadających zobowiązania wobec Funduszu 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.



BTFG Audit sp. z o.o.

2 WYNIKI WYCENY

Wartość łącznie 2.990 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wynosiła na dzień 30 lipca 2014 roku **116.785.789,48 zł** (słownie: sto szesnaście milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy siedem osiemdziesiąt dziewięć złotych i czterdzieści osiem groszy);

Wartość łącznie 322.549 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wynosiła na dzień 30 lipca 2014 roku **55.999.390,69 zł** (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych i sześćdziesiąt dziewięć groszy).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ruciński", with a large, stylized loop at the beginning.

Adam Ruciński

Biegły rewident nr ewid. 10428