MEMORANDUM INFORMACYJNE

sporządzone w związku z prowadzoną przez MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej ofertą publiczną nie więcej niż 215.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21.500.000 zł

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	OBLIGACJE	OCHRONA WPŁACONEGO KAPITAŁU	BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW, OBLIGACJE SĄ EMITOWANE JAKO NIEZABEZPIECZONE
OPROCENTOWANIE	ZMIENNE; WIBOR 6M + MARŻA ZE ZBIORU 4,00P.P., 4,15 P.P. LUB 4,30 P.P. (MARŻA ZOSTANIE OSTATECZNIE OKREŚLONA PRZEZ EMITENTA PRZED DNIEM EMISJI).	DZIEŃ WYKUPU OBLIGACJI	WYKUP W DN. 14 LISTOPADA 2027 R., Z ZASTRZEŻENIEM MOŻLIWOŚCI DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	14 LISTOPADA 2024 R., 14 MAJA 2025 R., 14 LISTOPADA 2025 R., 14 MAJA 2026 R., 14 LISTOPADA 2026 R., 14 MAJA 2027 R., 14 LISTOPADA 2027 R.		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA			ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT 13.4 WARUNKÓW EMISJI
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA			ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT 13.3 WARUNKÓW EMISJI
OBRÓT OBLIGACJAMI NA RYNKU WTÓRNYM	EMITENT ZAMIERZA UBIEGAĆ SIĘ O WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST. NIE MA GWARANCJI, ŻE OBRÓT WTÓRNY ZOSTANIE ZAPEWNIONY. NABYWCY OBLIGACJI POWINNI LICZYĆ SIĘ Z UTRUDNIENIAMI LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI SPRZEDAŻY OBLIGACJI PRZED DNIEM WYKUPU. OGRANICZONA PŁYNNOŚĆ OBLIGACJI MOŻE W SZCZEGÓLNOŚCI WPŁYNĄĆ NA MOŻLIWĄ DO UZYSKANIA CENĘ SPRZEDAŻY OBLIGACJI, KTÓRA MOŻE BYĆ ISTOTNIE NIŻSZA OD CENY, PO KTÓREJ ZOSTAŁY NABYTE.		

Firma Inwestycyjna:

OFEROWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ODBYWA SIĘ WYŁĄCZNIE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MEMORANDUM. MEMORANDUM JEST JEDYNYM PRAWNIE WIĄŻĄCYM DOKUMENTEM ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ICH OFERCIE I EMITENCIE. OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI BANKOWYMI I NIE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW. PONADTO, W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA SPOWODOWANEJ POGORSZENIEM SIĘ JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM UTRATĄ PŁYNNOŚCI PRZEZ EMITENTA, CZĘŚĆ LUB CAŁOŚĆ ZAINWESTOWANEGO W OBLIGACJE KAPITAŁU MOŻE ZOSTAĆ UTRACONA, JAK RÓWNIEŻ NABYWCY OBLIGACJI MOGĄ NIE OTRZYMAĆ ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI PRZEWIDZIANYCH W WARUNKACH EMISJI OBLIGACJI. W ZWIĄZKU Z TYMI RYZYKAMI, PRZED INWESTYCJĄ W OBLIGACJE INWESTORZY POWINNI ROZWAŻYĆ, CZY INWESTYCJA W OBLIGACJE JEST DLA NICH ODPOWIEDNIA ORAZ CZY ICH PORTFEL INWESTYCYJNY JEST NALEŻYCIE ZDYWERSYFIKOWANY (PODZIAŁ POSIADANYCH ŚRODKÓW NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE INWESTYCJI I EMITENTÓW) ORAZ WSKAZUJE SIĘ, ŻE INWESTYCJA WSZYSTKICH

POSIADANYCH ŚRODKÓW W OBLIGACJE EMITENTA ZWIĘKSZA RYZYKO INWESTORA. ZWRACA SIĘ RÓWNIEŻ UWAGĘ INWESTORÓW, ŻE WYCOFANIE SIĘ Z INWESTYCJI W OBLIGACJĘ PRZED UPŁYWEM OKRESU, NA JAKI ZOSTAŁA WYEMITOWANA, CZYLI PRZED DNIEM JEJ WYKUPU, MOŻE BYĆ UTRUDNIONE LUB NIEMOŻLIWE Z UWAGI NA BRAK OBROTU NA RYNKU WTÓRNYM LUB JEGO NISKĄ PŁYNNOŚĆ, A CENA SPRZEDAŻY ZBYWANEJ OBLIGACJI MOŻE RÓŻNIĆ SIĘ OD JEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ LUB CENY NABYCIA.

DATA SPORZĄDZENIA MEMORANDUM INFORMACYJNEGO: 25 KWIETNIA 2024 R.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

I. WSTĘP

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**") zostało przygotowane w związku z prowadzoną przez MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Emitent**"), na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ofertą publiczną nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21.500.000 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych) („**Obligacje**").

1.1. Informacje o Emitencie

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta:

Nazwa (firma);	MCI Management sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	00-843 Warszawa, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1
KRS:	0000029655, rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP:	8961158226
REGON:	931189821
LEI:	259400ZVFMK9WCMV7224
Numer telefonu:	+48 22 652 60 30
Numer faksu:	+48 22 652 60 31
Strona internetowa:	http://mcimanagement.pl/
Adres poczty elektronicznej:	info@mcimaganement.pl

1.2. Informacje o oferującym

Nie dotyczy - nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.

1.3. Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań Emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Emitent prawidłowo dokonał zgłoszenia do rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW danych o dotychczas wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań wynikających z obligacji już wyemitowanych oraz stopniu ich realizacji. Powyższe informacje zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez KDPW w przedmiotowym rejestrze.

Obligatariusze oraz inne podmioty zainteresowane mają możliwość monitorowania bieżącego stanu zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych po wejściu na stronę internetową rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW, który dostępny jest pod adresem: https://rze.info/.

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21.500.000 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych).

1.5. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący) przez którego rozumie się podmiot, który udzielił zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z papierów wartościowych (Obligacji), a zabezpieczenie to nie ma charakteru ograniczonego prawa rzeczowego. Zabezpieczeniem Obligacji będzie ograniczone prawo rzeczowe – zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie.

Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent jako Zastawca zobowiązuje się ustanowić zastaw rejestrowy (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. W przypadku określonym w pkt 15.4 Warunków Emisji, Emitent zobowiązuje się doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę zastawu rejestrowego (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Certyfikatach Inwestycyjnych.

1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu na Obligacje przez Inwestora i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna za jedną Obligację
25-30 kwietnia 2024 r.	99,50 zł
1-10 maja 2024 r.	100,00 zł

1.7. Informacja odnośnie ograniczeń prowadzenia Oferty

Oferowanie Obligacji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich Ofercie i Emitencie.

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby prowadzenia Oferty na terytorium Polski. Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Obligacji poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Memorandum bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z Ofertą w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Obligacje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Memorandum, jak również materiały reklamowe związane z ofertą publiczną Obligacji, nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Memorandum oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Memorandum powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z ofertą publiczną Obligacji, uwzględniając ograniczenia przedstawione w niniejszym punkcie. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Memorandum nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Memorandum adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregokolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji

przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Obligacje ani odmawiającej zatwierdzenia Obligacji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Obligacji, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w Memorandum.

Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi, lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE, EOG (Europejskiego Obszaru Gospodarczego) lub Szwajcarii lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, EOG (Europejskiego Obszaru Gospodarczego) lub Szwajcarii.

Ponadto oferta nie jest kierowana w szczególności (ale nie wyłącznie) do rezydentów Iranu, Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej i Mjanmy (Birmy), którzy nie są uprawnieni do obejmowania Obligacji ze względu na uchybienia
w regulacjach w tych krajach dotyczące prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

1.8. Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej wymaga publikacji memorandum informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

Memorandum Informacyjne nie było przedmiotem zatwierdzenia ani uprzedniej weryfikacji przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji

W ofercie Obligacji pośredniczyć będą następujące firmy inwestycyjne: Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („**Firma Inwestycyjna**”) jako organizator konsorcjum dystrybucyjnego oraz Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. („**Dystrybutor**”) jako członek konsorcjum dystrybucyjnego.

Nazwa i forma prawna:	**Noble Securities Spółka Akcyjna**
Siedziba i adres:	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa
KRS:	0000018651, rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer telefonu:	+48 12 422 31 00
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

Nazwa i forma prawna:	**Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**
Siedziba i adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 50 43 104
Strona internetowa:	https://bossa.pl/
Adres poczty elektronicznej:	makler@bossa.pl

Na Datę Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji Obligacji.

1.10. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby agenta emisji, w przypadku, gdy została zawarta umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji

Emitent nie zawarł umowy z podmiotem pełniącym funkcję agenta emisji.

1.11. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum zostanie opublikowane w dniu 25 kwietnia 2024 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Emisji (tj. z dniem zarejestrowania Obligacji w KDPW) albo z chwilą podania przez Emitenta do publicznej wiadomości informacji o odwołaniu Oferty, lecz w każdym przypadku nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum.

1.12. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem Oferty, Emitent wskaże, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement do Memorandum zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Emitenta: http://mcimanagement.pl/ oraz Firmy Inwestycyjnej: www.noblesecurities.pl .

Informację powodującą zmianę treści Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Emitenta: http://mcimanagement.pl/ oraz Firmy Inwestycyjnej: www.noblesecurities.pl .

SPIS TREŚCI

I. WSTĘP ... 3
1.1. Informacje o Emitencie ... 3
1.2. Informacje o oferującym ... 3
1.3. Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań Emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ... 3
1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych ... 3
1.5. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia ... 4
1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości ... 4
1.7. Informacja odnośnie ograniczeń prowadzenia Oferty ... 4
1.8. Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum ... 5
1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji ... 5
1.10. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby agenta emisji, w przypadku, gdy została zawarta umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji ... 6
1.11. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści ... 6
1.12. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości ... 6
II. CZYNNIKI RYZYKA ... 11
2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta ... 11
2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym ... 16
2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami ... 18
2.4. Czynniki ryzyka związane z Ofertą ... 23
2.5. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu ... 24
III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM ... 26
3.1. Emitent ... 26
3.2. Firma Inwestycyjna ... 27
IV. DANE O EMISJI ... 28
4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowch. ... 28
4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych ... 29
4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych ... 30
4.3.1. Świadczenia z tytułu Obligacji ... 30

4.3.2. Wysokość oprocentowania ... 30
4.3.3. Terminy, od których należy się oprocentowanie ... 32
4.3.4. Terminy ustalania praw do oprocentowania ... 33
4.3.5. Terminy wypłaty oprocentowania ... 33
4.3.6. Tabela Odsetkowa ... 33
4.3.7. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych ... 33
4.3.8. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta ... 34
4.3.9. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane ... 34
4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń ... 35
4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych ... 35
4.6. Informacje o banku-reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją Obligacji ... 35
4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta ... 36
4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest obowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo żądaia wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta ... 36
4.8.1. Natychmiastowy, wcześniejszy wykup Obligacji ... 36
4.8.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy ... 36
4.8.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta ... 43
4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych ... 44
4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku ... 44
4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych ... 44
4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji ... 44
4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia oferty publicznej papierów wartościowych ... 44
4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku ... 44
4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów ... 55
4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych ... 55
4.16.1. Grupa inwestorów, do których Oferta jest kierowana ... 55
4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży ... 56
4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem ... 57

4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej 58
4.16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne 59
4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych 60
4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot 60
4.16.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia 61
4.16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu 61
4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazane, czy cele emisji mogą ulec zmianie 61
V. DANE O EMITENCIE 62
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerem telefonu lub faksu, adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej dentyfikacji podatkowej 62
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta 62
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 62
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał 62
5.5. Krótki opis historii Emitenta i jego Grupy 62
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia 63
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 63
5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 64
5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .. 64
5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta i jego Grupy postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta lub Grupy 64
5.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według iedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Grupy 64

5.12. Zobowiązania Emitenta i Grupy, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych ... 67
5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum ... 69
5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do ninejszego Memorandum ... 69
5.15. Prognozy wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy ... 72
5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta ... 72
5.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej ... 78
5.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Emitenta i jego Grupy, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji ... 78
5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych ... 82
5.20. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji ... 82
VI. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ... 83
6.1. Sprawozdania finansowe Emitenta ... 83
VII. ZAŁĄCZNIKI ... 84
7.1. Odpis aktualny KRS dla Emitenta ... 84
7.2. Aktualny tekst Umowy spółki Emitenta ... 95
7.3. Uchwała RN oraz Uchwała Emisyjna ... 109
7.4. Warunki Emisji Obligacji ... 114
7.5. Umowa z AZ ... 179
7.6. Lista punktów obsługi klienta podmiotów, w których przyjmowane są zapisy na Obligacje oraz lista agentów ... 203
7.7. Wykaz dokumentów włączonych do Memorandum przez odniesienie ... 205
7.8. Definicje i objaśnienia skrótów ... 206
7.9. Wzory formularzy służących do składania zapisów na Obligacje. ... 213

II. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

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

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta

Ryzyko przyjętej strategii inwestycyjnej Grupy Emitenta

Grupa Emitenta prowadzi działalność inwestycyjną w obszarze private equity/venture capital, która daje możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsięwzięcia, będącego przedmiotem inwestycji, nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych, a w efekcie na wyniki finansowe Emitenta lub możliwość wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, co w konsekwencji może mieć docelowo niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Strategia inwestycyjna Funduszy, polegająca na identyfikacji najbardziej obiecujących przedsiębiorstw w ramach wcześniej zidentyfikowanych wzrostowych sektorów gospodarczych niesie za sobą następujące ryzyka:

1) wysoka koncentracja inwestycyjna polegająca na docelowym zainwestowaniu środków w około 10-20 spółek;
2) wysoka koncentracja sektorowa polegająca na inwestowaniu w ramach kilku zidentyfikowanych sektorów, w tym przede wszystkim na inwestycjach w gospodarkę cyfrową i climatech, jak również w bardzo wzrostowym sektorze Internetu i nowych technologii;
3) wysoka koncentracja regionalna polegająca na inwestycjach w Polsce i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, krajach niemieckojęzycznych (DACH) i Izraelu.

Dodatkowym elementem realizacji strategii inwestycyjnej Funduszy jest ryzyko walutowe występujące przy inwestycjach w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność poza terytorium Polski.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako wysoką.

Ryzyko związane ze spadkiem wyceny inwestycji dokonywanych przed podmioty z Grupy Emitenta

Inwestycje MCI Capital ASI S.A. będącej spółką zależną Emitenta realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne, w certyfikaty inwestycyjne Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. Spółki portfelowe należące do Funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent są wyceniane co najmniej raz na kwartał przez Towarzystwo, według zasad określonych we właściwych regulacjach, w tym politykach rachunkowości i Statutach Funduszy. Taka wycena przekłada się na wartość aktywów netto Funduszy, co z kolei ma wpływ na wartość certyfikatów inwestycyjnych. Metody dokonywania wyceny mogą być oparte w szczególności o wartość zainwestowanych środków, kursy rynkowe spółek giełdowych lub dane porównawcze spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje ryzyko pogorszenia wycen Certyfikatów Inwestycyjnych, co w efekcie przełoży się na wyniki finansowe Emitenta. Ponadto, przyjęta metoda wyceny może okazać się wadliwa. Czynniki te mogą wpłynąć na wysokość środków uzyskanych przez Emitenta z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, co w efekcie wpływa na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanych stóp zwrotu z inwestycji

Fundusze zarządzane przez Towarzystwo angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzą w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej Inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółek. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne okazują się zawsze trafione. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycenę spółek, które osiągają wyniki poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów Funduszy. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe zwłaszcza MCI Capital ASI S.A. ale też pośrednio całej Grupy Emitenta oraz na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako wysoką.

Ryzyko koncentracji i nieprawidłowej dywersyfikacji portfela inwestycyjnego

Prawidłowo zdywersyfikowany portfel inwestycji cechuje się zaangażowaniem środków w aktywa o takiej wartości i takim profilu ryzyka, aby w przypadku niepowodzenia jednej z inwestycji wchodzącej w skład portfela nie doprowadziło to do poniesienia znaczącej straty. Portfel Grupy Emitenta składający się w dużej mierze z niepublicznych spółek, w tym na wczesnym etapie rozwoju jest dodatkowo obciążony ryzykiem płynności portfela, która jest zdecydowanie mniejsza niż portfele funduszy inwestujących na rynku aktywów publicznie notowanych.

Fundusze z Grupy Emitenta konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach

Centralnej
i Wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości w wyniku pogorszenia sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać skompensowany dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym środki spółek z Grupy Emitenta) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (venture capital) poprzez spółki rozwijające się (*growth*[1]) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout*[2]/*expansion*[3]). Grupa Emitenta skupia się w swojej działalności na strategii typu *buyout* i *expansion*.

Istnieje ryzyko, że na skutek zbytniej koncentracji i nieprawidłowej dywersyfikacji portfela, Grupa Emitenta poniesie zbyt wysoką stratę, które wpłynie negatywnie na zdolność Emitenta do zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko płynności Grupy Emitenta

Grupa Emitenta pozyskuje środki niezbędne do prowadzenia bieżącej działalności oraz do zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności poprzez emisje dłużnych papierów wartościowych, umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności) oraz finansowanie zewnętrzne w postaci kredytów bankowych.

Sytuacja na rynku obligacji i sentyment inwestorów w stosunku do podmiotów z sektora finansowego mogą ulec zmianie i wpłynąć negatywnie na możliwości i warunki pozyskania finansowania w drodze emisji obligacji w przyszłości. Dodatkowo, Grupa Emitenta w przypadku inwestycji w certyfikaty inwestycyjne Funduszy posiada określone statutami tych Funduszy uprawnienia, które pozwalają na przewidywalny dostęp do środków płynnych. Zgodnie z postanowieniami statutu MCI.PrivateVentures FIZ, certyfikaty inwestycyjne Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), posiadane przez Grupę Emitenta mogą być wykupione na żądanie Grupy Emitenta w każdy ostatni dzień kalendarzowy danego miesiąca. Istnieje tylko jedno statutowe ograniczenie wpływające na wartość wykupu, tj. wykup nie może spowodować zmniejszenia aktywów MCI.EV poniżej kwoty 150 000 PLN. W związku z tym, Grupa Emitenta ma opcję wycofania środków z inwestycji w MCI.EV ograniczony jedynie płynnością Subfunduszu zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania przez Towarzystwo.

W odniesieniu do Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ („MCI.TV") zaimplementowany jest mechanizm automatycznych wykupów, który przewiduje automatyczną dystrybucję środków wszystkim inwestorom po wyjściu ze spółek portfelowych MCI.TV pod warunkiem wygenerowania wystarczającego poziomu płynności (wszystkie nadwyżki przekraczające 1 milion PLN są automatycznie wypłacane inwestorom MCI.TV). Wewnętrzna polityka płynności Grupy Emitenta ma na celu udostępnianie środków płynnych pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Emitenta poprzez emisje obligacji i weksli dokonywane przez podmioty z niedoborem płynności a obejmowane przez podmioty posiadające wolne środki płynne. Grupa Emitenta lokuje wolne środki płynne przede wszystkim w nowe inwestycje w spółki portfelowe Funduszy, co może mieć wpływ na ilość środków jaka pozostanie w dyspozycji Grupy Emitenta na zaspokojenie wewnątrzgrupowej płynności.

Grupa Emitenta zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników

[1] Growth – inwestycja w rozwijające się przedsiębiorstwa wykazujące ponadprzeciętny wzrost (przeciwieństwo inwestycji typu value investments).
[2] Buyout – inwestycja poprzez całościowy wykup lub przejęcie większościowego udziału w przedsiębiorstwie.
[3] Expansion – faza ekspansji, dochodzi do coraz większych kwotowo rund finansowania.

płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności.

Istnieje ryzyko, że pomimo zarządzania ryzykiem płynności Grupa Emitenta nie będzie posiadała wystarczających środków płynnych do zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako wysoką.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Emitenta na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji) oraz kredytów i lokat bankowych.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa Emitenta wykorzystuje analizę wrażliwości, a zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na minimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. W tym celu Grupa Emitenta emituje dług oparty na stałej stopie procentowej. Wartość obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 269,6 mln PLN oraz 199,4 mln PLN. Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła 96,7 mln PLN.

Grupa Emitenta nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych, a nagły wzrost stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy Emitenta do regulowania swoich zobowiązań w tym z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko walutowe

Fundusze, których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu podmiotów z Grupy Emitenta, dokonują inwestycji także
w walutach innych niż złoty polski. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, mogą mieć wpływ na spadek wartości aktywów Funduszy, a co za tym idzie, na spadek wartości posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych, co miałoby negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności wywiązania się ze zobowiązań przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy Emitenta, w tym należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne, inwestycje w akcje oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia.

Znacząca część aktywów finansowych Grupy Emitenta to certyfikaty inwestycyjne. Emitent na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne jest oparte o wyniki spółek

zależnych i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji metodą praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta. Jednocześnie wyniki finansowe spółek zależnych (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości) są na bieżąco monitorowane przez Grupę. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodność kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza

Fundusze inwestycyjne należące do Grupy Emitenta mają obowiązek posiadania depozytariusza w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
W przypadku wypowiedzenia umowy o pełnienie funkcji depozytariusza, fundusz musi zawrzeć tego typu umowę z nowym depozytariuszem pod rygorem rozpoczęcia likwidacji danego funduszu. Istnieje ryzyko, że umowa z depozytariuszem zostanie rozwiązana i nie uda się zawrzeć kolejnej umowy tego typu w terminie określonym w obowiązujących regulacjach (6 miesięcy). W takiej sytuacji rozpocznie się likwidacja funduszu skutkująca m.in. koniecznością zbycia jego aktywów. Likwidacja danego funduszu należącego do Grupy Emitenta, może wpłynąć negatywnie na przychody Emitenta i jego zdolność do spłaty zobowiązań, w tym z tytułu wyemitowanych Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Towarzystwo

Do Grupy Emitenta należy Towarzystwo, które zarządza funduszami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład Grupy emitenta. W przypadku utraty zezwolenia na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo, Towarzystwo nie będzie uprawnione do zarządzania i reprezentowania funduszy inwestycyjnych – funkcję tę przejmie depozytariusz danego funduszu inwestycyjnego. W efekcie Towarzystwo nie będzie osiągać przychodów z zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych, a także straci kontrolę nad tymi podmiotami. Powyższe może wpłynąć negatywnie na przychody Emitenta i jego zdolność do spłaty zobowiązań, w tym z tytułu wyemitowanych Obligacji.

Istnieje możliwość, że nowe towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmie zarządzanie danym funduszem po utracie zezwolenia przez Towarzystwo, co jednak będzie łączyło się z utratą przychodów osiąganych w ramach Grupy Emitenta. W przypadku nieprzejęcia zarządzania przez nowe towarzystwo funduszy inwestycyjnych w ciągu 3 (trzech) miesięcy od dnia cofnięcia zezwolenia Towarzystwu, rozpocznie się likwidacja danego funduszu inwestycyjnego, co spowoduje konieczność zbycia jego aktywów.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego

W świetle przepisów Prawa upadłościowego przesłanką ogłoszenia upadłości jest niewypłacalność dłużnika określona w art. 11 ust 1 i 2 Prawa upadłościowego. Biorąc pod uwagę powołaną regulację, Emitent stanie się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych

(art. 11 ust. 1 Prawa upadłościowego) oraz – niezależnie od powyższej przesłanki – także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekroczą wartość jego majątku, a stan ten będzie utrzymywać się przez okres przekraczający 24 (dwadzieścia cztery) miesiące (art. 11 ust. 2 Prawa upadłościowego). W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta, a jego wierzyciele, w tym Obligatariusze, będą zaspokajani w kolejności określonej w przepisach Prawa upadłościowego. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć Emitent, lub każdy, kto na podstawie ustawy lub umowy spółki ma prawo do prowadzenia spraw Emitenta i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami, jak i każdy z jego wierzycieli osobistych. W przypadku wystąpienia stanu niewypłacalności, każdy, kto na podstawie ustawy lub umowy spółki ma prawo do prowadzenia spraw Emitenta i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami, ma obowiązek złożenia wniosku o upadłość w terminie 30 dni od dnia, w którym wystąpiła podstawa do ogłoszenia upadłości. Ryzyko to ściśle wiąże się z ryzykiem utraty płynności finansowej Emitenta.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego aktualizują się ryzyka związane z bezskutecznością czynności Emitenta w stosunku do masy upadłości.

W przypadku niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością wobec Emitenta może być prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne na mocy przepisów Prawa restrukturyzacyjnego. Zgodnie z art. 3 Prawa restrukturyzacyjnego, celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, a w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

W świetle przepisów Prawa restrukturyzacyjnego pod pojęciem dłużnika niewypłacalnego należy rozumieć dłużnika niewypłacalnego w rozumieniu Prawa upadłościowego (art. 11), o którym była mowa powyżej. Przez dłużnika zagrożonego niewypłacalnością należy rozumieć dłużnika, którego sytuacja ekonomiczna wskazuje, że w niedługim czasie może stać się niewypłacalny, tj. utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub jego zobowiązania przekroczą wartość majątku, a stan ten będzie się utrzymywał przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.

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

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji lub ogłoszenia upadłości mają charakter dynamiczny i nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości zaistnieją. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta, posiadacze Obligacji mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami w sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji podmiotów z Grupy Emitenta jak i innymi zmianami regulacyjnymi wpływającymi na opodatkowanie przychodów osiąganych przez podmioty z Grupy Emitenta. Nieustannie przeprowadzane zmiany w polskich przepisach podatkowych mogą mieć znaczący wpływ na działalność Grupy Emitenta. Ich zakres, treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji stanowią utrudnienie w prowadzeniu działalności inwestycyjnej,

a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym to przede wszystkim częste nowelizacje, niespójność, a także brak jednolitej interpretacji przepisów prawa.

Powyższe zjawiska mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe podmiotów z Grupy Emitenta, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą

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

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

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

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), w którym Grupa Emitenta posiada 99,5% certyfikatów inwestycyjnych, nie posiada inwestycji w Rosji ani Ukrainie, dlatego z punktu widzenia wyceny aktywów, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuacje spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), w którym Grupa Emitenta posiada 48,1% certyfikatów inwestycyjnych, 91% wartości aktywów netto tego subfunduszu nie jest bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata.ru, stanowiąca 9% wartość aktywów netto MCI.TV, jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

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

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako średnią.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży

Model biznesowy Grupy MCI Capital ASI S.A. obejmuje prowadzenie działalności w silnie sformalizowanej, regulowanej
i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych. Działalność Towarzystwa wymaga posiadania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A. oraz działalność Funduszy utworzonych przez MCI Capital TFI S.A. podlega nadzorowi KNF. W szczególności, MCI Capital TFI S.A jest obowiązane do unikania konfliktów interesów, które mogą mieć wpływ na sytuację uczestników Funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.

Działalność MCI Capital ASI S.A. podlega zezwoleniu na wykonywanie działalności zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ZASI) wydawanemu przez KNF. Konsekwencją prowadzenia przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

KNF posiada wiele instrumentów wynikających ze sprawowanego nadzoru, których zastosowanie może negatywnie wpłynąć na działalność podmiotów z Grupy Emitenta. W szczególności w przypadku w którym, w ocenie KNF, będzie uzasadnione to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania towarzystwem funduszy inwestycyjnych, z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu, który uzyskał bezpośrednio lub pośrednio prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu albo stał się bezpośrednio lub pośrednio podmiotem dominującym towarzystwa lub z uwagi na możliwy wpływ tego podmiotu na towarzystwo, a w szczególności w przypadku stwierdzenia, że podmiot ten nie dochowuje zobowiązań, o których mowa w art. 54h ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, KNF może nakazać zaprzestania wywierania takiego wpływu, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności lub zakazać wykonywania prawa głosu z akcji towarzystwa posiadanych przez ten podmiot lub wykonywania uprawnień podmiotu dominującego przysługujących temu podmiotowi. Dotychczas KNF nie zastosowała sankcji, o których mowa w niniejszym akapicie.

Zastosowanie przez KNF sankcji administracyjnych względem podmiotów z Grupy Emitenta, może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Grupę Emitenta, a także jej przychody i wyniki finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i zdolność do obsługi zobowiązań przez Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności jako niską.

2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko kredytowe – ryzyko niewykonania zobowiązań z Obligacji

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

Ryzyko kredytowe jest związane z Emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji Obligacji. Spełnienie przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta i zastrzeżenia jej w Warunkach Emisji - także na zapłacie premii z tego tytułu. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Świadczenia z tytułu Obligacji mogą nie zostać spełnione, albo ich wykonanie może ulec

opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej Emitent nie będzie on dysponował odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności danego świadczenia. Obligacje są wyłącznie zobowiązaniami Emitenta i podmioty trzecie nie udzieliły poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji lub brakiem płatności odsetek od Obligacji w terminach określonych w Warunkach Emisji może być ogłoszenie upadłości Emitenta, co w konsekwencji dla obligatariusza może oznaczać utratę części lub całości środków zainwestowanych w Obligacje.

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

W przypadku ogłoszenia upadłości Zastawcy lub wszczęcia wobec niego postępowania restrukturyzacyjnego po ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji, zgodnie z warunkami emisji, obligatariusz za pośrednictwem administratora zastawu, będzie mógł dochodzić zaspokojenia wierzytelności z Obligacji z przedmiotu zabezpieczenia (Przedmiotu Zastawu). Jednakże spadek wartości przedmiotu zabezpieczeń, nieuzyskanie odpowiedniej ilości środków pieniężnych w sądowym postępowaniu egzekucyjnym dotyczącym zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy, opóźnienie w dochodzeniu, wypowiedzenie umowy o administrowanie zastawem rejestrowym przez Administratora Zastawu i inne okoliczności mogą utrudnić lub uniemożliwić Obligatariuszom uzyskanie zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia. W takiej sytuacji Obligatariusz może nie odzyskać części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych w Obligacje.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Istnieje ryzyko, że Obligatariusz zrealizuje niższą od oczekiwanej stopę dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity). W przypadku Obligacji jako instrumencie o zmiennej stopie procentowej, zależność między ceną obligacji na rynku wtórnym, a jej dochodowością w terminie do wykupu do wykupu (YTM) w teorii występuje w mniejszym stopniu lub nie występuje wcale, ponieważ zmienny komponent oprocentowania powinien uwzględniać zmiany w oczekiwanej przez Inwestora stopie dochodowości wynikające wprost ze zmiany rynkowych stóp procentowych.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

a) ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez Inwestorów stopy dochodu;

b) ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby Inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu, a Inwestor nie będzie mógł uzyskać przychodów z odsetek w założonym przez Inwestora wymiarze i horyzoncie inwestycyjnym. Podobna sytuacja wystąpi w razie wykupu na żądanie Obligatariusza złożone przed Dniem wykupu w razie wystąpienia sytuacji uprawniającej do wcześniejszego wykupu na żądania Obligatariusza określonej w Warunkach Emisji.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie Inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak zakładana stopa zwrotu z Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania takiego wcześniejszego wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez Inwestora.

W razie wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji w Obligacje bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji i jego formą

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

Emitent zobowiązany jest doprowadzić do ustanowienia zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na Akcjach na określonej w Warunkach Emisji Obligacji liczbie Akcji. Istnieje ryzyko, że Akcje będące przedmiotem zabezpieczenia będą trudno zbywalne, obrót nimi zostanie ograniczony (w szczególności notowania akcji mogą zostać zawieszone), albo będą zbywane w warunkach sprzedaży wymuszonej, co może spowodować ograniczenie lub nawet brak możliwości zbycia tego przedmiotu zabezpieczenia po cenie dającej możliwość zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

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

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnie a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

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

Ryzyko nieprawidłowego działania Administratora Zastawu

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

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

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

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

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

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorcze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik

kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia stopy bazowej Obligacji w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Na Datę Memorandum na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF"), w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark S.A.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 r., przy czym nie zmienione pozostaje wdrożenie przez uczestników rynku nowej oferty produktów finansowych stosujących indeks WIRON, które planowane jest na lata 2023 i 2024. Założenia nowej Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2028 r.

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

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji, niektóre uprawnienia Obligatariuszy – w szczególności związane z realizacją prawa Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również możliwość zmiany Warunków Emisji – zależą od uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą liczyć się z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą. Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty odsetek, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji) wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50%

skorygowanej łącznej wartości nominalnej (w rozumieniu 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy, jako ciała decyzyjnego, może być ograniczona. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.4. Czynniki ryzyka związane z Ofertą

Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji lub przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie

Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji wyłącznie tym Inwestorom, którzy w formularzach służących do złożenia zapisu na Obligacje wskazali marżę równą lub niższą niż Marża ostatecznie ustalona przez Emitenta. Inwestorom, którzy w formularzach służących do złożenia zapisu na Obligacje wskazali marżę wyższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta, Obligacje nie zostaną przydzielone.
Warunkiem ostatecznego przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje zgodnie z powyższymi zasadami, mając na uwadze ostatecznie ustaloną Marżę, na co najmniej minimalną liczbę Obligacji określoną w Memorandum oraz opłacenie zapisu, w sposób określony w Memorandum. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza służącego do zapisu na Obligacje ponosi Inwestor, który złożył zapis na Obligacje. Zapis, który pomija którykolwiek z wymaganych elementów lub został złożony z naruszeniem postanowień Memorandum, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje w terminie określonym w Memorandum powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Dodatkowo, zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Memorandum. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i jednocześnie niewielki zapis na Obligacje, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

Emitent wskazuje, że zwrot nadpłaconej części (w przypadku przydzielenia Inwestorowi jedynie części Obligacji objętych zapisem) albo wpłaconej całości (w przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi żadnej Obligacji) ceny emisyjnej Obligacji nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Tym samym, zaistnienie powyższych przypadków może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty oraz ryzyko związane z zawieszeniem Oferty

Emitent może podjąć w każdym czasie przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od Inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do Dnia Emisji Obligacji, Emitent – w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną - może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z ważnych powodów.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Emitenta - w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną - w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje do Dnia Emisji Obligacji Emitent, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty tylko z powodów, które (w ocenie Emitenta) są powodami ważnymi.

Emitent wskazuje, że w przypadku zawieszenia Oferty, środki wpłacone przez Inwestorów tytułem ceny emisyjnej zostaną tymczasowo zamrożone (wobec braku ich oprocentowania w tym okresie), a wobec przesunięcia Dnia Emisji, przy jednoczesnym braku zmiany Dnia Wykupu, zwrot z inwestycji w Obligacje będzie mniejszy niż pierwotnie zakładany przez Inwestorów w związku ze skróceniem okresu odsetkowego.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.5. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Ryzyko niewprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW w Warszawie S.A. („Organizator Alternatywnego Systemu") dla dłużnych instrumentów finansowych. Obligatariusze powinni liczyć się jednak z ryzykiem, że wprowadzenie do obrotu na rynek Catalyst następuje na wniosek Emitenta a Organizator Alternatywnego Systemu w trakcie weryfikowania wniosku może zażądać przedstawienia dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z wprowadzaniem Obligacji do obrotu. W szczególności Organizator Alternatywnego Systemu może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu. W przypadku odrzucenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu, ponowny wniosek o wprowadzenie Obligacji może zostać złożony przez Emitenta nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty przekazania Emitentowi uchwały o odrzuceniu wniosku przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Nadto, zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 8 Regulaminu ASO wprowadzone do obrotu w ASO, mogą być instrumenty finansowe, o ile: „(…) 8) łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem na dzień jego złożenia, przy uwzględnieniu ich maksymalnej liczby określonej we wniosku, podlegających oznaczeniu tym samym kodem ISIN, wynosi co najmniej 5.000.000 zł". Nieosiągnięcie wyżej wskazanego progu byłoby przeszkodą dla wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, stąd zaistnienie takiej sytuacji spowoduje, że nie zostanie spełniony wymóg rejestracji Obligacji w KDPW pod warunkiem wprowadzenia ich do ASO, a w konsekwencji emisja Obligacji nie dojdzie do skutku. W takim przypadku niedojścia emisji do skutku ewentualne wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje bez odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Opóźnienie lub brak rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW

Emisja Obligacji nastąpi poprzez zapisanie Obligacji na rachunkach Inwestorów prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu, lub może nie dojść do skutku, w przypadku opóźnienia w rejestracji Obligacji
w KDPW lub gdy KDPW ostatecznie odmówi zarejestrowania Obligacji. W takim przypadku, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu służącym do zapisu na Obligacje bez odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

Ponadto, rejestracja Obligacji będzie następowała w oparciu o art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie, tj. jako papiery wartościowe wprowadzone do ASO. Jeśli GPW nie podejmie stosownej uchwały przed planowanym dniem emisji Obligacji lub jeśli GPW wstrzyma wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO, wówczas dzień emisji Obligacji zostanie opóźniony, lub rejestracja nie będzie możliwa, bowiem nie będzie spełniona przesłanka dematerializacji określona w art. 5 ust 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie. W takim przypadku niedojścia emisji do skutku ewentualne wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje bez odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

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

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum odpowiedzialne są podmioty wskazane w pkt. 3.1 - 3.2 Memorandum.

3.1. Emitent

Emitent – MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000029655, NIP: 8961158226, REGON: 931189821 – jest odpowiedzialny za wszystkie informacje przedstawione w Memorandum.

Do składanie oświadczeń woli w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Emitenta.

W skład Zarządu Emitenta na Datę Memorandum wchodzą:

- Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu,
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie Emitenta:

Działając w imieniu MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Jarosław Dubiński Prezes Zarządu *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*	Ewa Ogryczak Wiceprezes Zarządu *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

3.2. Firma Inwestycyjna

Firma Inwestycyjna – Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000018651, NIP: 6760108427, REGON 350647408 – jest odpowiedzialna za informacje przedstawione w pkt. 4.16 Memorandum.

Do reprezentowania Firmy Inwestycyjnej uprawnieni są dwaj członkowie jej Zarządu działający łącznie albo jeden członek jej Zarządu działający łącznie z prokurentem, z zastrzeżeniem, że do reprezentowania Firmy Inwestycyjnej w sprawach: (i) nabycia i zbycia przez Firmę Inwestycyjną nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, (ii) zawarcia przez Firmę Inwestycyjną transakcji opcyjnych, z wyjątkiem gdy dotyczy to opcji dopuszczonych do obrotu na rynku zorganizowanym oraz (iii) wystawienia przez Firmę Inwestycyjną weksla, wymagane jest współdziałanie Prezesa Zarządu lub I Wiceprezesa Zarządu z innym członkiem Zarządu.

W skład Zarządu Firmy Inwestycyjnej na Datę Memorandum wchodzą:

- Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu,
- Iwona Ustach – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej:

Działając w imieniu Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Noble Securities S.A. jest odpowiedzialna, tj. w pkt. 4.16 Memorandum, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Dominik Ucieklak Prezes Zarządu *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*	Wojciech Gąsowski Prokurent *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

IV. DANE O EMISJI

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych Obligacji

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście) emitowanych przez Emitenta obligacji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21.500.000 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych).

Cena emisyjna Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu na Obligacje przez Inwestora i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna za jedną Obligację
25 – 30 kwietnia 2024 r.	99,50 zł
1 – 10 maja 2024 r.	100,00 zł

Obligacje nie mają formy dokumentu. Obligacje w Dniu Emisji zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa (KDPW).

Rodzaje uprzywilejowania Obligacji oraz świadczenia dodatkowe z tytułu Obligacji

Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.

Z tytułu Obligacji Emitent zobowiązany jest do spełnienia wyłącznie następujących świadczeń: (i) zapłaty Kwoty Wykupu, (ii) zapłaty Kwoty Odsetek oraz (iii) zapłaty określonej w pkt. 4.8.3 Memorandum premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji – w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji. Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe, inne niż wymienione powyżej, świadczenia.

Zabezpieczenie Obligacji

W dniu rozpoczęcia subskrypcji, Obligacje nie będą zabezpieczone, przy czym ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje będą wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń.

Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent jako Zastawca zobowiązuje się ustanowić Zastaw Rejestrowy na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. W przypadku określonym w pkt 15.4 Warunków Emisji, Emitent zobowiązuje się doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę zastawu rejestrowego (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Certyfikatach Inwestycyjnych.

Ograniczenia co do przenoszenia praw z Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o Obrocie, a od chwili rejestracji Obligacji w KDPW przenoszenie praw z Obligacji następuje także z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

Ograniczenia umowne

Nie występują ograniczenia umowne w przenoszeniu praw z Obligacji, których stroną jest Emitent.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji

zostanie przywrócona po upływie tego terminu, z zastrzeżeniem, że prawa z Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu Ustawy o Obrocie (art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Zgodnie z art. 8a Ustawy o Obligacjach, klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o Obrocie, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40.000 EUR lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania w przypadku Obligacji, gdyż zgodnie z Uchwałą Emisyjną mają one być przedmiotem wniosku o ich wprowadzenie do obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 33a Ustawy o Obligacjach oferta publiczna obligacji skierowana do klienta detalicznego w rozumieniu art. 3 pkt 39c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi będącego osobą fizyczną, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub dostawcy usług finansowania społecznościowego.

Zgodnie z art. 42 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji dokonane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu są nieważne.

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać Obligacji własnych po upływie terminu do spełniania wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji (art. 76 Ustawy o Obligacjach).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie i Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych na podstawie tej oferty wymaga, z zastrzeżeniem art. 33a Ustawy o Obligacjach, pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, z wyjątkiem (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR, u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które Emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Obligacje emitowane są na podstawie:

1) uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 24 kwietnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii M;
2) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 23 kwietnia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii M i ustanowienie zastawu.

Treść powyższych uchwał została zamieszczona w Załączniku nr 7.3 do Memorandum.

Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o Ofercie Publicznej (w szczególności zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także odpowiednie Regulacje KDPW oraz Regulacje GPW (od chwili, odpowiednio, rejestracji Obligacji w KDPW oraz wprowadzenia do obrotu w ASO).

4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

4.3.1. Świadczenia z tytułu Obligacji

Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacje i będą przysługiwać osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu, tj. wartości nominalnej Obligacji pozostałej do wykupu;

b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt. 4.8.3 Memorandum.

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

Świadczenia z Obligacji spełniane będą w złotych.

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

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

4.3.2. Wysokość oprocentowania

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem (przy czym Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu (matematycznym) do dwóch miejsc po przecinku tj. do jednego grosza, przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę):

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

gdzie:

KO - oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,

O - oznacza Oprocentowanie w ujęciu rocznym,

n - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu).

Wysokość Oprocentowania jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Wysokość Marży ze zbioru 4,00 p.p., 4,15 p.p. lub 4,30 p.p., zostanie ostatecznie określona przez Emitenta przed Dniem Emisji w oparciu o wysokość marży wskazywaną przez subskrybentów przy składaniu zapisu na Obligacje.

Stopą Bazową dla Obligacji jest WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych. Stopę Bazową ustala się na dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej:

1) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

2) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

   a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, jeżeli został on rekomendowany lub wskazany do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

   b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;

   c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;

   d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator wskaźników referencyjnych;

   e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;

   f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który Kontrahent Centralny zastosował zamiast WIBOR w rozliczanych przez siebie transakcjach; albo

   g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

3) Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt. 2) powyżej od lit. a) do lit. h). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

4) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

   a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR.

   b) Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:

      (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,

      (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty.

   c) Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:

      (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,

      (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym,

(iii) mediana różnic jest ustalana:

- za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
- biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

5) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana na stronie internetowej Emitenta.

6) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

7) W przypadku, gdy Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

W przypadku, gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.

Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).

Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiekolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonywania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.

4.3.3. Terminy, od których należy się oprocentowanie

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

Odsetki naliczane będą począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończy się pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia), z tym zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych przed Dniem Płatności Odsetek danego okresu – ostatnim dniem danego okresu będzie Dzień Wcześniejszego

Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe daty trwania poszczególnych Okresów Odsetkowych zostały wskazane w pkt. 4.3.6 Memorandum. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

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

4.3.4. Terminy ustalania praw do oprocentowania

Płatności Kwot Odsetek dokonywane będą na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności Odsetek, tj. w dniu przypadającym na 2 Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Odsetek.

4.3.5. Terminy wypłaty oprocentowania

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

4.3.6. Tabela Odsetkowa

Szczegółowe daty trwania poszczególnych Okresów Odsetkowych, terminy ustalania praw do Oprocentowania za dany Okres Odsetkowy, jak również terminy wypłaty Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały wskazane w poniższej tabeli:

Okres odsetkowy	**Początek Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)**	**Dzień ustalenia praw do odsetek**	**Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)**	**Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy**	**Liczba dni w okresie odsetkowym**
1.	Dzień Emisji	12 listopada 2024 r.	14 listopada 2024 r.	14 listopada 2024 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	14 listopada 2024 r.	12 maja 2025 r.	14 maja 2025 r.	14 maja 2025 r.	181
3.	14 maja 2025 r.	12 listopada 2025 r.	14 listopada 2025 r.	14 listopada 2025 r.	184
4.	14 listopada 2025 r.	12 maja 2026 r.	14 maja 2026 r.	14 maja 2026 r.	181
5.	14 maja 2026 r.	12 listopada 2026 r.	14 listopada 2026 r.	14 listopada 2026 r.	184
6.	14 listopada 2026 r.	12 maja 2027 r.	14 maja 2027 r.	14 maja 2027 r.	181
7.	14 maja 2027 r.	10 listopada 2027 r.	Dzień Wykupu	Dzień Wykupu	184

4.3.7. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych

Dniem Wykupu Obligacji jest dzień 14 listopada 2027 r. (termin zapadalności).

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym Dzień Wykupu.

Warunki Emisji przewidują zarówno po stronie Emitenta, jak i Obligatariuszy uprawnienie do żądania wcześniejszego (przypadającego przed Dniem Wykupu) wykupu całości lub części Obligacji. Szczegółowe zasady wykonywania uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta i Obligatariuszy zostały wskazane w pkt. 4.8 Memorandum.

4.3.8. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta

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

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

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

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

4.3.9. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane

Świadczenia z Obligacji spełniane będą w złotych.

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

1) Emitent jako podmiot dokonujący emisji Obligacji i zobowiązany do spełnienia świadczeń z tytułu Obligacji na rzecz Obligatariuszy;

2) KDPW jako podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, w którym zarejestrowane zostaną Obligacje, a także uczestniczący technicznie w wykonywaniu przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji;

3) Agent Kalkulacyjny jako podmiot odpowiedzialny za obliczanie wysokości świadczeń z tytułu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji;

4) Podmiot Prowadzący Rachunek jako podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariusza za obsługę przelewów środków z Obligacji na rzecz Obligatariusza, naliczania, pobrania i odprowadzenia podatku od

odsetek oraz wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych;

5) Administrator Zastawu jako podmiot uprawniony do dochodzenia roszczeń z tytułu zabezpieczeń w formie Zastawu Rejestrowego na Akcjach oraz potencjalnie Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych;

6) Agent Dokumentacyjny jako podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone. Ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji.

Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent jako Zastawca zobowiązuje się ustanowić Zastaw Rejestrowy na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Zastaw Rejestrowy na Akcjach zostanie ustanowiony na co najmniej takiej liczbie Akcji, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji.

W przypadku określonym w pkt 15.4 Warunków Emisji, Emitent zobowiązuje się doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę zastawu rejestrowego (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Certyfikatach Inwestycyjnych.

4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z Obligacjami związane są wyłącznie następujące prawa:

- prawo do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w przepisach Ustawy o Obligacjach, jak również w Warunkach Emisji – szczegółowe zasady wykonywania uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Obligatariuszy zostały wskazane w pkt. 4.8 Memorandum;
- prawo otrzymywania od Emitenta określonych informacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Warunkami Emisji;
- prawo do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

4.6. Informacje o banku-reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją Obligacji

Na podstawie zawartej w dniu 24 kwietnia 2024 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu umowy administrowania Przedmiotem Zastawu, której kopia stanowi załącznik nr 7.5 do Memorandum Informacyjnego („**Umowa z AZ**"), Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego. Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Szczegółowe zasady wykonywania przez Administratora Zastawu jego funkcji i podejmowania przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zastawu, określone zostały w Umowie z AZ. Emitent powierzył funkcję administratora zastawu Obligacji w rozumieniu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie następującemu podmiotowi:

Nazwa i forma prawna:	Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	Poznań, Os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań
KRS:	0000714668

NIP:	9721283145
REGON:	369282580
Numer telefonu:	+48 882 552 533
Adres poczty elektronicznej:	biuro@poligo.pl

4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta

Obligacje stanowić będą nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.

4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest obowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo żądania wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta

Dniem Wykupu Obligacji jest dzień 14 listopada 2027 r. (termin zapadalności).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, w określonych (opisanych szczegółowo w pkt 4.8.1 Memorandum) okolicznościach Emitent zobowiązany będzie do natychmiastowego, wcześniejszego wykupu Obligacji. Jednocześnie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, w określonych (opisanych szczegółowo w pkt 4.8.2 Memorandum) okolicznościach, Obligatariusze uprawnieni będą do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 4.8.3 Memorandum.

Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt. 4.8.3 Memorandum.

Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

4.8.1. Natychmiastowy, wcześniejszy wykup Obligacji

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

4.8.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń Obligacji w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.

Ponadto, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji w przypadku wystąpienia którejkolwiek okoliczności spośród wskazanych w pkt. 13.3.3. Warunków Emisji („**Przypadki Naruszenia**"). Przypadki Naruszenia obejmują następujące sytuacje:

[wypłata do właścicieli]

a) jeżeli Emitent dokona wypłaty na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w Emitencie jako spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów własnych lub udzielenia pożyczki lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej (w tym m.in. dokona wypłaty świadczenia na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej innego niż wynagrodzenie pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w organach Emitenta lub podmiotów z Grupy MCIM lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność w stosunku do któregokolwiek z udziałowców) w kwocie większej niż 25 000 000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) w danym roku kalendarzowym do momentu wykupu Obligacji;

[udzielenie pożyczki, poręczenia lub innego zabezpieczenia]

b) jeżeli Emitent:

i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiejkolwiek pożyczki jakiemukolwiek podmiotowi innemu niż Podmiot Powiązany,

ii. udzieli poręczenia lub zobowiąże się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany,

iii. udzieli zabezpieczenia lub zobowiąże się do zabezpieczenia w inny sposób wykonania zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany;

[finansowanie działalności innych Podmiotów Powiązanych]

c) jeżeli Emitent:

i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, lub

ii. obejmie lub zobowiąże się do objęcia obligacji lub weksli emitowanych przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna,
o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) rocznie lub gdy udzielone przez Emitenta pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna lub objęte przez Emitenta obligacje lub weksle emitowane przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;

[rozporządzenie majątkiem]

d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakąkolwiek częścią swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych), na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej (w tym pieniądzem); z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Podmiotu Powiązanego;

[przedterminowa spłata Zadłużenia Finansowego]

e) jeżeli Emitent dokona przed Dniem Wykupu spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że Emitent dokona jednoczesnego Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji, przy czym:

(i) spłata odsetek od Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub

(ii) spłata jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, jeżeli zostanie ono zastąpione nowym Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym lub Zadłużeniem Finansowym Zewnętrznym o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji w kwocie co najmniej równej kwocie spłaconej,

nie będzie stanowić żadnego Przypadku Naruszenia;

[zaciąganie Zobowiązań Finansowych]

f) jeżeli do Dnia Wykupu, Emitent zaciągnie jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne lub Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, w łącznej kwocie przekraczającej 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych) chyba, że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji, przy czym:

- zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce i do wartości Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwotę 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych), o terminie zapadalności przypadającym przed Dniem Wykupu,

nie będzie stanowić żadnego Przypadku Naruszenia. Celem uniknięcia jakiejkolwiek wątpliwości, nie stanowi żadnego Przypadku Naruszenia również przedłużenie terminu zapadalności Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o jego pierwotnej wartości, choćby przekraczało kwotę 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych), o terminie zapadalności przypadającym przed lub po Dniu Wykupu;

[emisja obligacji z bezwarunkową opcją put]

g) jeżeli Emitent dokona emisji obligacji lub jakichkolwiek innych instrumentów dłużnych, których warunki emisji będą uprawniały wierzycieli do żądania od Emitenta ich wykupu na każde ich żądanie i niezależnie od zaistnienia lub nie jakiegokolwiek zdarzenia lub upływu terminu (bezwarunkowa opcja put);

[Wskaźnik Zadłużenia]

h) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia**”) przekroczy poziom ½ na określoną Datę Badania;

[Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego]

i) jeżeli wskaźnik Długu Wewnętrznego Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego**”) przekroczy poziom ⅓ na określoną Datę Badania;

[Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta]

j) jeżeli jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty

w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia lub okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;

[wycofanie Akcji z obrotu]

k) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital ASI S.A. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital ASI S.A. z obrotu akcjonariusze MCI Capital ASI S.A. otrzymają w zamian dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital ASI S.A.;

[spadek wartości Akcji]

l) jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu na Akcjach spadnie poniżej 130% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji na dodatkowych Akcjach, zgodnie z pkt 15.12 Warunków Emisji;

[obciążenie Przedmiotu Zastawu]

m) jeżeli nastąpi obciążenie Przedmiotu Zastawu wbrew ograniczeniom wynikającym z którejkolwiek Umowy Zastawu zawartej z Administratorem Zastawu;

[odmowa wpisu Zastawu Rejestrowego]

n) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego na Akcjach lub Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych do rejestru zastawów i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny, poprawny wniosek o dokonanie takiego wpisu do rejestru zastawów;

[cofnięcie wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego]

o) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach lub Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis (przy czym cofnięcie wniosku może nastąpić nie więcej niż dwukrotnie);

[nieustanowienie Zastawu Rejestrowego na Akcjach]

p) jeżeli Zastaw Rejestrowy na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub niezgodnie z Warunkami Emisji zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji, z zastrzeżeniem, że nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, jeżeli Emitent w terminie 60 Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiej sytuacji ustanowi lub spowoduje ustanowienie innego zabezpieczenia Obligacji o co najmniej takiej wartości jaka wynika z pkt 15.3 Warunków Emisji na innym zbiorze płynnych aktywów Emitenta;

[niewypłacalność]

q) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. stanie się niewypłacalny lub będzie zagrożony niewypłacalnością zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym lub Prawie Restrukturyzacyjnym;

[zarząd przymusowy lub rozwiązanie]

r) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie sądu w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta lub MCI Capital ASI S.A.;

[prawomocne orzeczenia lub ostateczne decyzje]

s) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);

[prawomocne orzeczenia lub ostateczne decyzje - c.d.]

t) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) MCI Capital ASI S.A. zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim sporządzonym zgodnie z obowiązującymi przepisami i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);

[zajęcie komornicze]

u) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanych w ostatnim zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone (w tym na skutek umorzenia postępowania) w ciągu roku od dnia powzięcia przez Emitenta wiadomości o takim zajęciu;

[zajęcie komornicze - c.d.]

v) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych MCI Capital ASI S.A. nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów MCI Capital ASI S.A. wskazanych w ostatnim sporządzonym zgodnie z obowiązującymi przepisami i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A., które nie zostało uchylone (w tym na skutek umorzenia postępowania) w ciągu roku od dnia powzięcia przez Emitenta wiadomości o takim zajęciu;

[zaprzestanie prowadzenia działalności]

w) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej, przy czym nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia przeniesienie pomiędzy sobą całości praw i obowiązków wynikających z prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej tych podmiotów dokonane na skutek połączenia tych podmiotów;

[utrata zezwolenia]

x) jeżeli na podstawie ostatecznej i prawomocnej decyzji KNF wygaśnie lub zostanie cofnięte zezwolenie na prowadzenie działalności przez MCI Capital TFI S.A., a działania prowadzone przez MCI Capital TFI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;

[utrata zezwolenia - c.d.]

y) jeżeli na podstawie ostatecznej i prawomocnej decyzji KNF wygaśnie lub zostanie cofnięte zezwolenie na wykonywanie przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką

inwestycyjną, a działania prowadzone przez MCI Capital ASI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;

[zmiana właścicielska]

z) jeżeli Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni (w tym poprzez spółki zależne) kontrolę nad Emitentem lub Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadać ponad 50% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. i Fundusze);

[zmiana właścicielska – c.d.]

aa) jeżeli Tomasz Czechowicz (łącznie z Fundacją Rodzinną) bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) będzie posiadał więcej niż 90% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.), a akcje MCI Capital ASI S.A. pozostaną w obrocie na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW;

[rozwiązanie Emitenta]

bb) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja przez zgromadzenie wspólników Emitenta o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

[naruszenie obowiązków informacyjnych]

cc) jeżeli Emitent nie wywiąże się z obowiązku informacyjnego wskazanego w pkt 17.2 Warunków Emisji i pomimo wezwania przez Obligatariusza nie usunie naruszenia w terminie 20 Dni Roboczych od daty otrzymania wezwania;

[niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy]

dd) jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;

[wykluczenie Obligacji z obrotu]

ee) jeżeli Obligacje zostaną wykluczone z obrotu w ASO Catalyst lub nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta);

Emitent zobowiązany jest do informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w art. 74 ust. 2 – 5 Ustawy o Obligacjach niezwłocznie, ale nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu. Emitent zobowiązany jest do informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek Przypadku Naruszenia, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu. Emitent zobowiązany jest do przekazania Obligatariuszom ww. informacji poprzez jej publikację na stronie internetowej Emitenta.

Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez któregokolwiek z Obligatariuszy, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków: (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, lub (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia,

Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu Obligacji.

W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. 13.3.3 lit. c), pkt. 13.3.3 lit. e), pkt. 13.3.3 lit. f), pkt. 13.3.3. lit. h), pkt. 13.3.3 lit. i), pkt. 13.3.3. lit. j), pkt. 13.3.3 lit. aa), pkt. 13.3.3 lit. bb) Warunków Emisji (Przypadki Naruszenia wskazane również powyżej w pkt. c), pkt. e), pkt. f), pkt. h), pkt. i), pkt. j), pkt. aa), pkt. bb)), Emitent zobowiązany jest na wniosek co najmniej 25 Obligatariuszy lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 2,5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku od takich Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać szczegółowy opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Każdy Obligatariusz (pod rygorem nieważności wniosku) składający wniosek (samodzielnie lub wspólnie z innymi Obligatariuszami) powinien udokumentować fakt pozostawania Obligatariuszem w dacie złożenia ww. wniosku poprzez złożenie/doręczenie Emitentowi świadectwa depozytowego, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzającego liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji. Emitent w każdym przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia może zwołać z własnej inicjatywy Zgromadzenia Obligatariuszy.

Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa powyżej, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa powyżej, nie podejmie uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.

Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem któregokolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8 Warunków Emisji przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta. Żądania wcześniejszego wykupu mogą zostać złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8, Warunków Emisji w okresie 30 dni od dnia publikacji protokołu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, i o ile Zgromadzenie Obligatariuszy powzięło uchwałę że wystąpił dany Przypadek Naruszenia o którym mowa w pkt 13.3.8 Warunków Emisji, i że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8 Warunków Emisji uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza przebiegać będzie zgodnie z następującą procedurą:

1) żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub od ostatniego dnia, w którym powinien był zawiadomić o wystąpieniu zdarzenia uprawniającego Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta lub powinni zostać poinformowani o wystąpieniu takiego zdarzenia o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**”);

2) zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78^1 Kodeksu Cywilnego);

3) zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

   a) liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu,

   b) odpowiednią, trwającą okoliczność stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;

4) Obligatariusz, wraz z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji, powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu;

5) Emitent zobowiązany będzie dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań.

4.8.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

Dniem Wcześniejszego Wykupu może być wyłącznie dzień wskazany jako Dzień Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem, że wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta może zostać przeprowadzony najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy.

W celu dokonywania wcześniejszego wykupu, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim wcześniejszym wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta nie później niż na 15 (piętnaście) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o wcześniejszym wykupie Emitent określi:

1) Dzień Wcześniejszego Wykupu;

2) liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi.

W przypadku, gdy wcześniejszemu wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca wcześniejszemu wykupowi na żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO$$

gdzie:

LO	-	oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi na żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
WO	-	oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
LOPW	-	oznacza liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi na żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu Emitenta o Wcześniejszym Wykupie;
WWO	-	oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi obliczona zgodnie z powyższym wzorem będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta o wcześniejszym wykupie, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji, będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Papierów Wartościowych / Rachunku Zbiorczego, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Papierów Wartościowych / Rachunku Zbiorczego, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca wcześniejszemu wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu o wcześniejszym wykupie.

W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi w sposób opisany powyżej, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Papierów Wartościowych / Rachunkach Zbiorczych w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi nastąpi w sposób losowy.

Z tytułu wcześniejszego wykupu na jego żądanie Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego wcześniejszego wykupu Obligacji (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – od wartości wykupywanej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którego Dniu Płatności Odsetek, następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość premii
2-3	1,00%
4	0,75%
5	0,50%
6	0,25%
7	0,00%

4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań z tytułu Obligacji będą środki pochodzące z otrzymanych dywidend, alternatywnie sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A.

Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych przez Emitenta w przyszłości.

4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku

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

4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty Obligacji.

4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia oferty publicznej papierów wartościowych

Emitent szacuje, że koszt przeprowadzenia Oferty wyniesie ok. 660.000 zł (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Na szacowany koszt przeprowadzenia Oferty składają się m.in.: wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej (w tym prowizja za plasowanie Obligacji), wynagrodzenie pozostałych doradców Emitenta, koszty sporządzenia Memorandum, koszty wyceny przedmiotu zabezpieczenia, koszty związane z rejestracją Obligacji w KDPW i wprowadzenia Obligacji do Obrotu w ASO oraz pozostałe opłaty administracyjne.

4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniżej przedstawione informacje oparte są wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczpospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić

aktualność. Wprowadzone zmiany w przepisach prawa podatkowego mogą również obowiązywać z mocą wsteczną.

Zawarte w Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki", jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Poniższe opisy nie obejmują specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadkach podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego, np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawa o CIT"). Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z obligacji, w tym z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych, a także dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych dla opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, odsetki ujmowane są jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia obligacji jest, co do zasady, ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. W przypadku, gdy cena wyrażona w umowie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów, co do zasady, są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód zostanie osiągnięty. Podatnik w sposób samodzielny, bez udziału płatnika, rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który to rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów. W przypadku kwalifikacji do odpowiedniego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączą się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT), jednak w przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów, przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Niezależnie natomiast od klasyfikacji dochód podlegać on będzie opodatkowaniu według stawki stosowanej do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady, podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego (art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT). W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski – ograniczony

obowiązek podatkowy (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
2) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
3) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
4) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
5) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
6) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
7) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Ww. katalog nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terytorium Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód podlegający opodatkowaniu w Polsce.

<u>Szczegółowe zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki</u>

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

1) terminie wykupu krótszym niż rok;
2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski luba na terytorium państwa będącego stroną zawartej w Polsce umowy unikania podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

chyba, że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania

wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie to składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. W przypadkach tych płatnicy powinni sami dokonać analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W sytuacji braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce uzyskane przez nich na terytorium Polski odsetki/dyskonto od obligacji opodatkowane są, co do zasady, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%. Zgodnie z art. 26 ust 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

W przypadku wpłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o CIT rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,

2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,

3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą

działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych, czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności, np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, ze odsetki te są związane z działalnością zakładu.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 zł w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku"). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT. Zasada ta nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;

2) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego, nie później niż ostatniego dnia drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Ograniczenie, o którym mowa art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3- 9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;
4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego.
O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji. Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego. Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o CIT.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („Ustawa o PIT"). Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów, tzw. nieograniczony obowiązek podatkowy. Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
4) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
6) umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa;
7) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
8) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
9) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
10) niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o PIT.

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą być uznane za osiągnięte na terenie Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód w Polsce.

<u>Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji</u>

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT. Podatnik nie łączy ww. dochodów (przychodów), z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych wg skali progresywnej.

Zasady dokonywania płatności zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych określa art. 41 Ustawy o PIT. Obowiązki płatnika zgodnie z brzmieniem ust. 1 w zw. ust. 4 tego artykułu pełnią zasadniczo osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki

organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych m.in. z tytułów wymienionych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy o PIT. Są one stosownie do treści powołanego przepisu zobowiązane do pobrania, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat. Przy czym, w myśl art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o PIT obowiązki płatnika pełnią podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników oraz podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku bez potrącenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, Ustawy o PIT podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 lit a) Ustawy o PIT, jest osiągnięta w roku podatkowym różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Szczególne zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

W Ustawie o PIT w art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26, znajdują się analogiczne przepisy jak te wskazane powyżej w opisie Ustawy o CIT, i z uwagi na to nie będą one w tym miejscu powielane. We wszystkich przypadkach płatnicy powinni dokonać własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru podatku.

Brak spełnienia warunków zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku osób fizycznych zastosowanie ma art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-17 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10,

12 i 21 Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z treścią art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z treścią art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2, 2a i 5 Ustawy o PIT, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;

2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;

3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorowego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcom podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

<u>Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej</u>

Powyższe zasady nie mają zastosowania do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, które otrzymany przychód z odsetek od obligacji powinny wykazywać jako przychód z działalności gospodarczej

opodatkowany na zasadach właściwych dla opodatkowania tego rodzaju przychodów. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia tej daniny stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b, w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT; (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT; - odliczone od tych dochodów. Osoby fizyczne są zobowiązane składać urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, wg udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z treścią art. 1 ust 1 ustawy dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („Ustawa o PSD"), podatkowi od spadków i darowizn podlega m.in. nabycie przez osoby fizyczne własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy czy zachowku, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o PSD podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Przepisy Ustawy o PSD przewidują dla określonych grup podatników zwolnienia od opodatkowania lub obniżenie stawek podatkowych w sytuacji wystąpienia określonego w ustawie rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Do każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o PSD. Ponadto zgodnie z art. 4a Ustawy o PSD małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, objęci zostali zwolnieniem od przedmiotowego podatku, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W sytuacji, w której podatnik nie będzie uprawniony do skorzystania z ww. zwolnienia i dokona zapłaty podatku, jego wartość, w myśl art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PIT, będzie obniżała dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych. Stosownie do treści powołanego przepisu wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 pkt 1 Ustawy o PSD, nabycie praw majątkowych, w tym papierów wartościowych, podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem , jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobyty lub siedziby na terytorium Polski.

W celu uzyskania szczegółowych informacji podatnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) oraz art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („Ustawa o PCC") opodatkowaniu podatkiem o czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, z wyjątkiem sytuacji, w której przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

1) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
2) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

W takim przypadku zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o PCC). Zgodnie z treścią art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. dokonania transakcji. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. W przypadku zawierania umowy w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych nie wystąpi natomiast w przypadku, o którym mowa w art. 9 pkt 9 lit. a-d Ustawy o PCC. W myśl powołanego przepisy zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa płatnik podatku, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub też jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów

Nie dotyczy – nie została zawarta umowa o gwarancję emisji Obligacji.

4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

4.16.1. Grupa inwestorów, do których Oferta jest kierowana

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie będące osobami prawnymi, którym przepisy prawa przyznają zdolność prawną.

Nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego, oraz przepisom obowiązującym w tych krajach.

Ze względu na ograniczenia prawne wynikające m.in. z amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1933 r. (US Securities Act 1933), rezydenci amerykańscy (US Persons) oraz osoby przebywające na terenie USA nie są uprawnione do obejmowania Obligacji.

Ponadto w szczególności (ale nie wyłącznie) rezydenci Iranu, Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej i Mjanmy (Birmy) nie są uprawnieni do obejmowania Obligacji ze względu na uchybienia w regulacjach w tych krajach dotyczące prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

W związku z art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie, a także art. 1y Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, Oferta nie jest kierowana do:

a) którychkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
b) którychkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Firma Inwestycyjna zastrzega sobie możliwość odmowy przyjęcia zapisu na Obligacje od podmiotów, co do których:

a) zachodzą przewidziane przepisami prawa lub regulacjami wewnętrznymi przesłanki rozwiązania podmiotu lub zakazujące temu podmiotowi nabywania Obligacji,
b) otwarto likwidację,
c) ogłoszono upadłość obejmującą likwidację majątku.

4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Harmonogram Oferty prezentuje się następująco:

25 kwietnia 2024 r.	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów i wpłat na Obligacje
10 maja 2024 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów i wpłat na Obligacje
14 maja 2024 r.	Planowany Dzień Warunkowego Przydziału
24 maja 2024 r.	Planowany Dzień Emisji

Emitent w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną może podjąć decyzję o zmianie terminów dotyczących realizacji Oferty. Emitent i Firma Inwestycyjna zastrzegają sobie w szczególności prawo do skrócenia bądź wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje.

Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i terminie związania Inwestora złożonym zapisem na Obligacje. Zmiana harmonogramu Oferty dotycząca zmiany planowanego Dnia Emisji oznacza odpowiednią zmianę terminu związania Inwestora złożonym zapisem na Obligacje.

Przekazanie informacji o zmianie któregokolwiek z terminów Oferty nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu, poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 37b ust. 9

Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum. Zmiana harmonogramu Oferty nie uprawnia Inwestorów do złożenia oświadczenia woli w sprawie odstąpienia od zapisu na Obligacje.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie suplement do Memorandum, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów na Obligacje w terminie 2 (dwa) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w terminach określonych w harmonogramie wskazanym w pkt 4.16.2. Memorandum.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przed podmioty wskazane w pkt 1.9 we Wstępie do Memorandum tj. za pośrednictwem Noble Securities S.A. (jako Firmy Inwestycyjnej i organizatora konsorcjum dystrybucyjnego) oraz Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A (jako Dystrybutora i członka konsorcjum dystrybucyjnego). Lista punktów obsługi klienta podmiotów, w których przyjmowane są zapisy na Obligacje oraz lista agentów takich podmiotów stanowi załącznik nr 7.6 do Memorandum Informacyjnego.

Zapisy przyjmowane będą wyłącznie od tych Inwestorów niebędących Klientami Instytucjonalnymi, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze.

Zapisy na Obligacje mogą być składane:

1) w formie pisemnej (na formularzach zapisu udostępnianych w miejscach przyjmowania zapisów), lub
2) w postaci elektronicznej (o ile złożenie zapisu na Obligacje w postaci elektronicznej jest dopuszczalne zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis).

Wzory formularzy służących do składania zapisów na Obligacje stanowią załącznik nr 7.9 do Memorandum.

Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje osobiście oraz z wykorzystaniem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub z wykorzystaniem Internetu), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis na Obligacje.

Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem wynosi 10 (dziesięć). Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis na Obligacje. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem na Obligacje nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji.

Zapisy składane przez Klientów Instytucjonalnych przyjmowane będą wyłącznie przez Firmę Inwestycyjną, o ile na rzecz danego Klienta Instytucjonalnego Firma Inwestycyjna świadczy usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń. Zapisy składane przez Klientów Instytucjonalnych będących członkami konsorcjum dystrybucyjnego, podmiotami z grupy kapitałowej, do której należy członek konsorcjum dystrybucyjnego i podmioty, dla których taki członek konsorcjum dystrybucyjnego świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, mogą być przyjmowane przez takiego członka konsorcjum dystrybucyjnego.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

Przy składaniu zapisu na Obligacje, Inwestor jest zobowiązany do wskazania pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności. W sytuacji, gdy Inwestor nie wskaże pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, takie Obligacje nie zostaną przydzielone Inwestorowi.

W przypadku złożenia zapisu na Obligacje w formie pisemnej, Inwestor podpisuje dwa egzemplarze formularza służącego do złożenia zapisu na Obligacje – jeden egzemplarz dla podmiotu przyjmującego zapis, a drugi dla Inwestora. Ponadto, Inwestor jest zobowiązany wypełnić i podpisać dokumenty, które są wymagane zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis na Obligacje. Inwestor będący osobą fizyczną, składając zapis na Obligacje, winien okazać ważny dokument tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczpospolitej Polskiej lub paszport), a pozostali Inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora. W przypadku złożenia zapisu na Obligacje w postaci elektronicznej przez Inwestora, podmiot za pośrednictwem którego składany jest zapis na Obligacje przyjmuje go zgodnie z wewnętrznymi regulacjami tego podmiotu.

Inwestor jest związany złożonym zapisem na Obligacje do Dnia Emisji. Zapis na Obligacje przestaje wiązać Inwestora przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedojściu emisji do skutku, a w przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku w odniesieniu wyłącznie do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone – od Dnia Warunkowego Przydziału.

Na Rachunku Papierów Wartościowych zostaną zaksięgowane i zablokowane środki pieniężne Inwestora niebędącego Klientem Instytucjonalnym wpłacone tytułem nabycia Obligacji. Po dokonaniu przez Emitenta rozrachunku Obligacji w systemie KDPW, Rachunek Papierów Wartościowych, o którym mowa powyżej, zostanie wykorzystany do zapisania nabytych przez takiego Inwestora Obligacji.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW zostaną one zdeponowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym wskazanym przez Inwestora przy składaniu zapisu. Inwestor może zdecydować o zdeponowaniu Obligacji po ich rejestracji w KDPW na innym Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym niż rachunek, o którym mowa powyżej.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis na Obligacje może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku Inwestorów niebędących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub – o ile dopuszcza to regulamin podmiotu przyjmującego zapis – przez pełnomocnika. Procedurę składania zapisów na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określają regulaminy Firmy Inwestycyjnej lub Dystrybutora, za pośrednictwem których składany jest zapis. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa powinno wynikać umocowanie do dokonania takiej czynności. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) warunków wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów, oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.

4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestor niebędący Klientem Instytucjonalnym, który zamierza nabyć Obligacje zobowiązany jest dokonać wpłaty w kwocie stanowiącej sumę iloczynu ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, na którą składa zapis,

w taki sposób, aby środki w pełnej wysokości znajdowały się na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym przez podmiot, w którym składany jest zapis na Obligacje najpóźniej w chwili składania takiego zapisu.

W przypadku Inwestora będącego Klientem Instytucjonalnym opłacenie zapisu w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Klientowi Instytucjonalnemu i ceny emisyjnej jednej Obligacji, powinno nastąpić poprzez (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Klienta Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*) nabycia przez Klienta Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o wstępnej alokacji. Inwestor będący Klientem Instytucjonalnym może opłacić zapis również w chwili składania zapisu poprzez udostępnienie odpowiedniej kwoty środków pieniężnych na Rachunku Papierów Wartościowych lub rachunku technicznym prowadzonym przez podmiot, w którym składany jest zapis.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora wpłaty na Obligacje w terminie określonym w Memorandum Informacyjnym będzie nieważność zapisu na Obligacje.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Obligacje, tj. wpłaty kwoty mniejszej niż iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, na którą składa zapis dany Inwestor, podmiot przyjmujący taki zapis może uznać, iż zapis został skutecznie złożony, z zastrzeżeniem, że podstawą dokonania alokacji i rozrachunku Obligacji w systemie KDPW będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji.

Za okres pomiędzy wpłatą na Obligacje a Dniem Emisji (także w przypadku decyzji Emitenta o zmianie harmonogramu Oferty) Inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków.

Szczególne zasady rejestrowania wpłat

Zgodnie z Ustawą AML Firma Inwestycyjna oraz Dystrybutor są obowiązani do monitorowania transakcji i transferów środków pieniężnych spełniających określone w tej ustawie kryteria.

Firma Inwestycyjna oraz Dystrybutor za pośrednictwem, których przyjmowane są zapisy na Obligacje nie przyjmują wpłat gotówkowych, ani nie dokonują wypłat gotówkowych w związku z Ofertą. W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że każdy bank, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa art. 165a Kodeksu Karnego lub w art. 299 Kodeksu Karnego.

Firma Inwestycyjna, Dystrybutor oraz bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy AML, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w ww. ustawie, a także mają obowiązek niezwłocznie zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej, o przypadku powzięcia uzasadnionego podejrzenia, że określona transakcja lub określone wartości majątkowe mogą mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu.

4.16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości suplement w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnymi błędami lub istotnymi niedokładnościami w treści Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed zakończeniem Oferty, Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo

do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (dwa) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplemencie do Memorandum. W takim przypadku Dzień Emisji nastąpi nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego suplementu.

4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w pkt 4.16.2 Memorandum.

Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji wyłącznie tym Inwestorom, którzy w złożonych formularzach służących do zapisu na Obligacje wskazali marżę równą lub niższą niż Marża ostatecznie ustalona przez Emitenta. Inwestorom, którzy w złożonych formularzach służących do zapisu na Obligacje wskazali marżę wyższą niż Marża ostatecznie ustalona przez Emitenta, Obligacje nie zostaną przydzielone.

Jeżeli liczba Obligacji objętych złożonymi w okresie subskrypcji prawidłowymi zapisami na Obligacje, zgodnie z powyższymi zasadami, mając na uwadze ostatecznie ustaloną Marżę, nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje, zostanie warunkowo przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych złożonymi w okresie subskrypcji prawidłowymi zapisami na Obligacje, zgodnie z powyższymi zasadami, mając na uwadze ostatecznie ustaloną Marżę, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, a więc wystąpi nadsubskrypcja, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Liczba alokowanych Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Obligacje zostaną alokowane Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu alokacji zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje z uwagi na złożenie zapisów opiewających na takie same liczby Obligacji, Obligacje takie zostaną alokowane Inwestorom, którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji w drodze losowania. Na potrzeby dokonania przydziału Obligacji, zapisy na Obligacje złożone przez tego samego Inwestora nie będą sumowane. Podstawą dokonania przydziału będzie liczba Obligacji wskazana przez Inwestora odrębnie w każdym z zapisów na Obligacje.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie będą przydzielane kilku Inwestorom łącznie.

Ostateczny przydział i wydanie Obligacji nastąpi w Dniu Emisji, na skutek realizacji instrukcji rozliczeniowych i opłacenia przez Inwestorów Obligacji przydzielonych im warunkowo przez Emitenta.

4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku przydzielenia Obligacji w liczbie mniejszej niż objęta zapisem na Obligacje, wpłata dokonana przez Inwestora zostanie zwrócona na rachunek wskazany przy składaniu zapisu. Zwrot środków, tj. zlecenie przelewów bankowych na rachunki bankowe Inwestorów lub odblokowanie środków na rachunkach pieniężnych służących do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych prowadzonych przez Firmę Inwestycyjną nastąpi w terminie 3 (trzy) Dni Roboczych od Dnia Warunkowego Przydziału.

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłaty dokonane przez Inwestora zostaną zwrócone na rachunek wskazany przy składaniu zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi niezwłocznie po przekazaniu informacji o niedojściu emisji do skutku.

Zwrot nadpłat albo wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Zwrot nadpłat albo wpłat nie rodzi praw do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek, oraz zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje

4.16.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emitent może podjąć przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od Inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje od Inwestorów do Dnia Przydziału Obligacji, Emitent – w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną – może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

a) nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta;
b) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
c) nagłą zmianę sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
d) wystąpienie innych nieprzewidywalnych okoliczności powodujących, że przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Obligacji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta;
e) złożenie przez Inwestorów zapisów na Obligacje o łącznej wartości niższej niż 75 proc. łącznej wartości nominalnej oferowanych Obligacji.

4.16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku dojścia lub niedojścia emisji Obligacji do skutku oraz odstąpienia lub odwołania Oferty, Emitent niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od Dnia Emisji, poinformuje o tym Inwestorów w ten sam sposób, w jaki zostało im udostępnione Memorandum.

Zwrot środków wpłaconych tytułem nabycia Obligacji zostanie dokonany w sposób i w terminach określonych w pkt 4.16.7 Memorandum.

4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

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

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje, maksymalna wartość wpływów brutto Emitenta z tytułu Oferty wyniesie 21.500.000 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych), a zatem przy uwzględnieniu szacowanych kosztów Oferty w wysokości 660.000 zł (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych), szacowane maksymalne wpływy netto Emitenta z tytułu Oferty wyniosą 20.840.000 zł (dwadzieścia milionów osiemset czterdzieści tysięcy złotych).

V. DANE O EMITENCIE

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerem telefonu lub faksu, adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta:

Nazwa (firma);	MCI Management sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	00-843 Warszawa, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1
KRS:	0000029655, rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP:	8961158226
REGON:	931189821
LEI:	259400ZVFMK9WCMV7224
Numer telefonu:	+48 22 652 60 30
Numer faksu:	+48 22 652 60 31
Strona internetowa:	http://mcimanagement.pl/
Adres poczty elektronicznej:	info@mcimaganement.pl

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, jak również Umowy spółki Emitenta oraz innych regulacji wewnętrznych.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000029655 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 lipca 2001 roku.

Działalność Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub koncesji. Działalność podmiotów należących do Grupy Emitenta, w tym MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. wymaga zezwolenia wydanego przez KNF.

5.5. Krótki opis historii Emitenta i jego Grupy

W dniu 20 lipca 2001 r. MCI Management Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Emitenta są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital ASI S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego MCI Management Sp. z o.o. posiada 75,95% akcji MCI.

Grupa MCI jest kierowana przez Tomasza Czechowicza – znanego polskiego przedsiębiorcę i dużego inwestora private equity. Grupę MCI tworzy bardzo silny zespół specjalistów o wieloletnim doświadczeniu, wspólnej historii oraz sprawdzonym doświadczeniu inwestycyjnym.

MCI Capital koncentruje się na spółkach z digitalizacją u podstaw swoich modeli biznesowych. Główne sektory: Konsumpcja/Handel Detaliczny, Usługi Finansowe, TMT (technologia, media, telekomunikacja) oraz Transport i Logistyka. Główna koncentracja geograficzna: Polska oraz inne kraje Europy Środkowej i Wschodniej z obszaru UE, DACH.

Informacje ogólne o Spółkach zależnych:

- **MCI Capital ASI S.A.** została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. Siedziba spółki mieści się aktualnie przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2023r. wynosi 52.461 tys. zł.
- **MCI Capital TFI S.A.** – Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi MCI, mające siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależne od MCI Capital ASI S.A. (MCI Capital ASI S.A. posiada 100% udział w Towarzystwie). Towarzystwo zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 4 września 2006 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000263112.
- **PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI Capital ASI S.A. (MCI Capital ASI S.A. posiada 100% udziałów w spółce). Spółka została wpisana do rejestru sądowego w dniu 23 kwietnia 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000554867. Do dnia 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca portfelami funduszy inwestycyjnych MCI (przed powrotem zarządzania do MCI Capital TFI S.A.). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. W dniu 1 sierpnia 2023 r. została otwarta likwidacja spółki.
- **MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.** – spółka zawiązana w dniu 28 kwietnia 2023 r. w Luxemburgu. W dniu 8 maja 2023 r. spółka została wpisana do rejestru Registre de commerce et des societes pod numerem: B277115, miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszcząca się w Luxemburgu (94 rue du Grünewald). Spółka zarządzająca funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Spółka bezpośrednio zależna od MCI Capital ASI S.A. (MCI Capital ASI S.A. posiada 100% udział w spółce).

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego wynosi 16 935 000,00 zł i dzieli się na 33 865 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

	31 grudnia 2022 r	**30 czerwca 2023 r**
Kapitał własny	1 237 597 tys. zł.	1 282 555 tys. zł.
Kapitał podstawowy	16 935 tys. zł	16 935 tys. zł
Kapitał zapasowy	1 131 157 tys. zł	1 220 461 tys. zł
Strata z lat ubiegłych	0 tys. zł.	0 tys. zł.
Zysk netto	89 487 tys. zł	45 159 tys. zł

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022r. i 1H2023

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

MCI Management sp. z o.o.

Udziały Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku kapitałowym.

Obligacje Emitenta serii B i C były notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Obligacje Emitenta serii I były notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot S.A.

Na Datę Memorandum obligacje Emitenta serii J (skrócona nazwa: MCM0724) są notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW.

MCI Capital ASI S.A. (MCI)

Akcje MCI wchodzącej w skład Grupy Emitenta są notowane na rynku głównym GPW od 1 lutego 2001 r.

Obligacje spółki MCI (poprzednio MCI Management S.A.) serii G1, H3, I1, J, K, M, N, O, P i S były notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Na Datę Memorandum obligacje serii T1 i serii T2 spółki MCI Capital ASI S.A. są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW.

5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi nie przyznano, na żądanie lub we współpracy z nim, żadnych ratingów kredytowych. Ponadto, w Dacie Memorandum Emitent nie ubiega się, ani nie planuje się ubiegać o uzyskanie oceny ratingowej dla Obligacji.

5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta i jego Grupy postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta lub Grupy

Nie toczy się wobec Emitenta ani podmiotów z jego Grupy jakiekolwiek postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne i likwidacyjne, które samodzielnie może mieć lub miało istotne znaczenie dla działalności Spółki lub Grupy.

5.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Grupy

Względem Emitenta nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyło się jakiekolwiek postępowanie przed organami administracji publicznej, sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy.

Postępowania toczące się wobec podmiotów z Grupy Emitenta – MCI Capital ASI S.A. („MCI")

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. MCI złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2011 r. MCI otrzymała odszkodowanie za szkody wywołane deliktem Skarbu Państwa w wysokości 42.763.690,78 zł (kwota główna plus odsetki).

MCI w dniu 30 marca 2012 r. złożyła deklarację CIT-8 za rok 2011, w której to wykazała kwotę będącą podstawą opodatkowania w wysokości 29.165.638 zł. Należny podatek wynosił zgodnie z tą deklaracją 5.541.471 zł i do dnia 27 czerwca 2011 r. został on uiszczony w pełnej wysokości.

W powyższym rozliczeniu MCI uwzględniła także zasądzone jej powyżej opisane odszkodowanie od Skarbu Państwa.

W późniejszym czasie miejsce miały liczne, istotne z punktu widzenia rozmiaru zobowiązania podatkowego, zdarzenia:

- w dniu 22 czerwca 2012 r. uchylenie ww. wyroku Sądu Apelacyjnego (w części dotyczącej wysokości odszkodowania) przez Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skarg kasacyjnych obu stron,
- w dniu 13 stycznia 2013 r. wydanie kolejnego wyroku Sądu Apelacyjnego, który przyznał Spółce 28 821 828 zł + odsetki, tytułem odszkodowania,
- w dniu 22 stycznia 2013 r. zwrot przez MCI różnicy pomiędzy zasądzonymi kwotami, wraz z odsetkami,
- w dniu 26 marca 2014 r. uchylenie przez Sąd Najwyższy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 13 stycznia 2013 r. (w części dotyczącej odszkodowania), po rozpoznaniu skargi Skarbu Państwa reprezentowanego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej,
- w dniu 30 grudnia 2016 r. MCI wniosła „pierwszy" wniosek o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.,
- w dniu 8 czerwca 2017 r. MCI otrzymała decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty,
- w dniu 22 czerwca 2017 r. MCI złożyła odwołanie od decyzji z dnia 8 czerwca 2017 r. do organu II instancji,
- w dniu 13 września 2017 r. MCI otrzymała decyzję organu II instancji, który utrzymał w mocy decyzję organu I instancji,
- w dniu 13 października 2017 r. MCI zaskarżyła decyzję II instancji w sprawie „pierwszego" wniosku o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. – tym samym zdaniem MCI bieg terminu przedawnienia został zawieszony,
- w dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, który tym razem zasądził na rzecz MCI odszkodowanie w wysokości 2 190 000 zł wraz z odsetkami (w wysokości 1 326 660 zł),
- w dniu 16 listopada 2018 r. MCI zwróciła różnicę pomiędzy zasądzonymi w dnia 13 stycznia 2013 r. i 18 września 2018 r. kwotami,
- w dniu 18 lutego 2019 r., w związku z powyższym wyrokiem z dnia 18 września 2018 r., MCI wniosła „drugi" wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. w związku z tym, że wpłacony wcześniej podatek dochodowy od pierwotnej kwoty odszkodowania (42.763.690,78 zł, w tym odsetki) wraz z jej zmianą (na kwotę 2 190 000 zł + odsetki) stał się w wyniku kolejnych rozstrzygnięć sądów cywilnych podatkiem nadpłaconym,
- w dniu 25 listopada 2021 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok, w którym oddalił skargi kasacyjne zarówno MCI jak i Skarbu Państwa od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 18 września 2018 r., w konsekwencji czego kwota odszkodowania w wysokości 2.190.000 zł wraz z odsetkami (1 326 660 zł) stała się kwotą definitywną,
- w dniu 13 kwietnia 2022 r. MCI wniosła „trzeci" wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty (w wysokości odpowiadającej „drugiemu" wnioskowi). Działanie to spowodowane było ostrożnością procesową, związaną z ostatecznym ukształtowaniem się przychodu MCI (wskutek wyroku Sądu Najwyższego) i potencjalnymi jego konsekwencjami związanymi z obowiązkiem złożenia korekty.
- W dniu 8 czerwca 2017 r. MCI otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji MCI złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. MCI otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. MCI wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.
- W dniu 28 października 2022 r. MCI otrzymała decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok

podatkowy 2011 r. w wysokości 25 341 zł oraz odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w pozostałym zakresie (tj. 5 323 551 zł).

- MCI nie zgadzając się z motywami rozstrzygnięcia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wskazanymi w decyzji, dnia 14 listopada 2022 r. złożyła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa została przekazana do rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (organ II instancji).
- W dniu 8 lutego 2023 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 23 marca 2023 r. MCI wniosła skargę do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 lutego 2023 r.
- W dniu 12 maja 2023 r. MCI otrzymała odpis odpowiedzi ze strony Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na złożoną przez MCI skargę do WSA, o której mowa powyżej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w swojej odpowiedzi podtrzymał stanowisko zawarte w decyzji z 8 lutego 2023 r. i wniósł do WSA o oddalenie skargi.
- W dniu 21 września 2023 r. przed WSA odbyła się rozprawa w przedmiotowym temacie, na której WSA uchylił zaskarżoną decyzję Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz poprzedzającą ją decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z października 2022 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie nie wniósł skargi kasacyjnej od wyroku WSA. 30 listopada 2023 r. wyrok został przekazany sędziemu do nadania klauzuli wykonalności. Sprawa została przekazana do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- MCI otrzymała korespondencję z Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, tj. postanowienie o wyznaczeniu terminu zakończenia sprawy dot. stwierdzenia nadpłaty w CIT za rok 2011 na 15 kwietnia 2024 r. W dniu 28 marca 2023 r. MCI otrzymała pismo od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia sprawy do 19 kwietnia 2024 r., które następnie pismem Naczelnika I Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 23 kwietnia 2024 r. zostało wydłużone do 18 czerwca 2024 r. Jednocześnie 11 kwietnia 2024 r. MCI otrzymała od WSA postanowienie o odrzuceniu wniosku o wykładnię wyroku WSA z dnia 21 września 2023 r., który został wniesiony przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. MCI oczekuje aktualnie na zakończenie postępowania przez organ podatkowy.

Na dzień bilansowy (31 grudnia 2023 r.) z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowym MCI żadne należności lub rezerwy.

Podstępowanie administracyjne – Kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o.

W 2022 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych przeprowadził kontrole w spółkach PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz MCI Capital TFI S.A.
Zakres kontroli obejmował:

- Prawidłowość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego,
- Ustalanie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu,
- Prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe,
- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych,
- Prawidłowość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o świadczenie postojowe na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych,

- Prawidłowość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o zwolnienie z obowiązku opłacania składek złożonego na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sitaki kryzysowych.

Kontrola została przeprowadzona za lata 2017-2020.
W ramach przeprowadzonej kontroli Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował nieprawidłowości związane z jednoczesnym zatrudnieniem pracowników w MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. W opinii zarządów MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. sposób zatrudniania pracowników przez obie spółki był uzasadniony zakresem prowadzonej działalności w oparciu o umowy, których stronami były obie spółki i tym samym był zgodny z przepisami obowiązującego prawa. W związku z powyższym zarząd MCI Capital TFI S.A. złożył zastrzeżenia do protokołu kontrolnego, które jednak nie zostały uwzględnione przez ZUS. W dniu 19 października 2022 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymało oficjalną decyzję ZUS w sprawie kontroli. 21 listopada 2022 r. MCI Capital TFI S.A. złożył odwołanie do sądu od otrzymanej decyzji ZUS. 16 stycznia 2023 r. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił o zawieszeniu postępowania głównego MCI Capital TFI S.A. wskazując, że rozstrzygnięcie w tej sprawie będzie zależne od spraw dotyczących poszczególnych ubezpieczonych – pierwsze rozprawy dotyczące poszczególnych ubezpieczonych odbyły się we wrześniu 2023 r. Kolejne rozprawy są sukcesywnie wyznaczane. W opinii doradcy prawnego po stronie MCI Capital TFI S.A. istnieją silne argumenty przemawiające na rzecz stanowiska MCI Capital TFI S.A., jednakże na moment sporządzenia Memorandum, ze względu na zaawansowanie postępowania niemożliwe jest określenie prawdopodobieństwa wygrania sporu przez MCI Capital TFI S.A.

Kontrola celno-skarbowa w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych – MCI Capital ASI S.A. (MCI)

Dnia 2 marca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. jako następca prawny spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. otrzymała od Naczelnika Podlaskiego Urzędu Celno–Skarbowego w Białymstoku upoważnienie dla wskazanych osób do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej odnośnie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu wypłaty należności wymienionych w art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. za rok 2018 (podatek od dywidendy).

W wyniku przeprowadzonej kontroli w dniu 25 lipca 2023 r. Urząd wydał decyzję stwierdzającą zobowiązanie podatkowe MCI w kwocie 3 691 tys. zł. W dniu 27 lipca 2023 r. MCI zapłaciła zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami za zwłokę w kwocie 1 731 tys. zł.

5.12. Zobowiązania Emitenta i Grupy, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

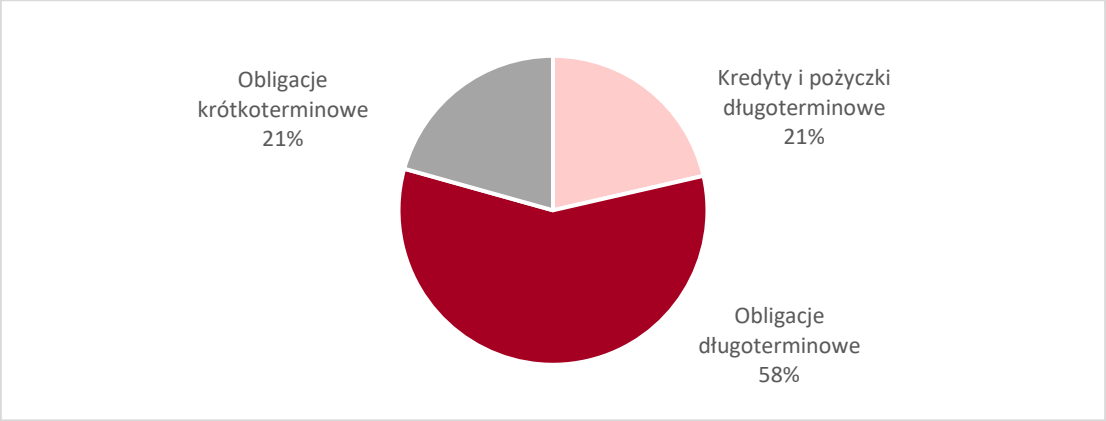
Według stanu na koniec trzeciego kwartału 2023 r. saldo zadłużenia finansowego Grupy Emitenta wyniosło 633 683 tys. zł przy saldzie na koniec 2022 r. wynoszącym 597 573 tys. zł, co oznacza wzrost o 6%. Analizę poszczególnych pozycji zawiera poniższa tabela.

w mln PLN	2021	2022	I H 2023	zmiana	struktura
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**577,2**	**621,0**	**713,9**	**15,0%**	**28,7%**
Rezerwy na zobowiązania	**29,4**	**14,0**	**37,2**	**166,3%**	**1,5%**
Zobowiązania długoterminowe	**192,6**	**193,2**	**526,4**	**172,5%**	**21,2%**
- kredyty i pożyczki	0,0	90,0	142,0	57,8%	5,7%
- z tytułu obligacji	192,6	103,2	384,4	272,5%	15,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	**345,0**	**405,6**	**143,4**	**-64,6%**	**5,8%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	0,7	0,5	-27,4%	0,0%
Zobowiązania z tytułu obligacji	179,5	264,1	137,2	-48,0%	5,5%

Zobowiązania z kredytów i pożyczek	29,7	25,4	0,0	-100,0%	0,0%
Inne zobowiązania	0,9	0,3	0,0	-100,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezp.	0,5	0,2	5,7	2188,8%	0,2%
Inne zobowiązania finansowe	133,3	114,9	0,0	-100,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	**10,2**	**8,3**	**6,9**	**-16,1%**	**0,3%**

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2022r. i 1H2023

Wykres: Struktura terminowa zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2023 r. – dane skonsolidowane Grupy Emitenta



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 1H 2023r.

Tabela: Zobowiązania z tyt. emisji obligacji Grupy Emitenta na dzień 30.09.2023 r. (według wartości nominalnej)

Seria	Emitent	Data przydziału	Data wykupu	Liczba	Oprocentowanie	Wartość w tys. zł
I*	MCI Management Sp. z o.o	14.12.2020	14.12.2023	21 734	4,50%	21 734
J	MCI Management Sp. z o.o	29.07.2021	28.07.2024	20 000	WIBOR6M + 4,20%	20 000
K	MCI Management Sp. z o.o	23.06.2023	23.06.2026	280 000	9,00%	280 000
R	MCI Capital ASI S.A.	05.08.2020	26.07.2026	79 000	WIBOR 3M + 3,5%	79 000
T1	MCI Capital ASI S.A.	15.11.2021	15.11.2026	150 59	WIBOR 3M + 3,5%	15 059
T2	MCI Capital ASI S.A.	18.02.2022	18.02.2027	806 367	WIBOR 3M + 3,5%	80 637
U1	MCI Capital ASI S.A.	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	467
U2	MCI Capital ASI S.A.	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	129
Razem						**497 026**

** wykupione na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego*

Źródło: Opracowanie własne Emitenta wg stanu na 30.09.2023.

Tabela: Struktura terminowa bilansowych zobowiązań finansowych – dane skonsolidowane Grupy Emitenta

mln. PLN)	**30.09.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
do 1 roku	**59,6**	**404,3**	**342,6**
powyżej 1 roku do 3 lat	**489,2**	**109,3**	**192,6**
powyżej 3 do 5 lat	**85,0**	**83,9**	**0**
powyżej 5 lat	**0,0**	**0**	**0**
razem	**633,7**	**597,6**	**535,2**

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 r. i 2022 r.; opracowanie własne Emitenta dla danych wg stanu na 30.09.2023.

Na dzień 30.06.2023 r. zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek kształtowały się na poziomie 142,0 mln zł (115,4 mln zł na 31.12.2022), zobowiązania z tytułu emisji obligacji wyniosły 521,6 mln zł (367,3 mln zł na 31.12.2022), zobowiązania wekslowe wyniosły 0,0 mln zł (114,9 mln zł na 31.12.2022).

5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum, nie wystąpiły w odniesieniu do Emitenta i jego Grupy nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum

Po dniu, na które zostały sporządzone dane finansowe, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum, tj. 30 czerwca 2023 r., wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

1) Zawarcie przez MCI Capital ASI S.A. aneksu do umowy kredytowej z bankiem ING

   Dnia 13 lipca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z bankiem ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty kredytu została przesunięta na 31 maja 2026 r., natomiast dostępny limit kredytowy uległ zwiększeniu do 200 mln zł.

2) Wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonych w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

   Dnia 14 lipca 2023 r. miał miejsce proporcjonalny wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, w ramach którego zostało wykupione posiadane przez Grupę MCI 27 229 certyfikatów inwestycyjnych różnych serii w łącznej kwocie 3,9 mln zł.

   Dnia 31 lipca 2023 r. miał miejsce wykup posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. 82 330 certyfikatów inwestycyjnych serii B subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ w łącznej kwocie 53,3 mln zł. Środki pieniężne zostały przeznaczone na częściową spłatę kredytu w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A.

3) Zawarcie przez MCI Management Sp. z o.o. umowy kredytowej z Raiffeisen Bank International AG

   Dnia 14 lipca 2023 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę o kredyt rewolwingowy na kwotę 32 mln EUR na okres 4 lat. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie EURIBOR + 4,2% w skali roku. Od niewykorzystanej części kredytu Spółka płaci prowizję za dostępność w kwocie 1,6% w skali roku. Dostępny limit finansowania będzie ulegał zmniejszeniu o 4 mln EUR po 2 roku oraz kolejne 4 mln EUR po 3 roku finansowania.

   Finansowanie zabezpieczone jest zastawem finansowym i rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 48 mln EUR oraz poręczeniem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ na kwotę maksymalną 34,3 mln EUR.

4) Zakończenie kontroli celno-skarbowej w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych

   Dnia 25 lipca 2023 r. w wyniku przeprowadzonej kontroli odnośnie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu wypłaty należności wymienionych w art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym

od osób prawnych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. za 2018 r. (podatek od dywidendy) Naczelnik Podlaskiego Urzędu Celno–Skarbowego w Białymstoku wydał decyzję stwierdzająca zobowiązanie podatkowe MCI Capital ASI S.A. w kwocie 3 691 tys. zł. W dniu 27 lipca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. zapłaciła zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami za zwłokę w kwocie 1 731 tys. zł.

5) Wykup obligacji serii S przez MCI Capital ASI S.A.

Dnia 21 sierpnia 2023 r. miał miejsce terminowy wykup obligacji serii S wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A. o wartości nominalnej 20 mln zł.

6) Kontrola Komisji Nadzoru Finansowego w spółce MCI Capital TFI S.A.

W okresie od 5 września do 30 listopada 2023 r. w MCI Capital TFI S.A. miała miejsce kontrola Komisji Nadzoru Finansowego – zakres kontroli obejmował zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz warunki techniczne i organizacyjne prowadzenia działalności. W dniu 3 stycznia 2024 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymała protokół z przeprowadzonej kontroli przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego („Protokół kontroli"). W dniu 17 stycznia 2024 r. MCI Capital TFI S.A. złożyła do Komisji zastrzeżenia do Protokołu kontroli. W odpowiedzi na zastrzeżenia do Protokołu z kontroli, w dniu 21 lutego 2024 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymała aneks do Protokołu kontroli oraz zalecenia pokontrolne. MCI Capital TFI S.A. jest obecnie na etapie wdrażania zaleceń pokontrolnych.

7) Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 26 września 2023 r. w przedmiocie zawieszenia obrotu akcjami MCI Capital ASI S.A.

W dniu 26 września 2023 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW") podjął uchwałę w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami spółki MCI Capital ASI S.A. począwszy od dnia 29 września 2023 r.

Decyzja Zarządu GPW wynika z nowelizacji przepisów prawa przewidzianej ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, wchodzącej w życie w dniu 29 września 2023 r.

Decyzja zarządu Giełdy była zaskakująca dla Grupy MCI, jak i dla całego rynku, w szczególności w kontekście publicznego komunikatu Ministerstwa Finansów („MF") i Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego („UKNF") z dnia 1 września 2023 r., gdzie zarówno MF jak i UKNF jednoznacznie potwierdzili, że przepisy prawa wchodzące w życie w dniu 29 września 2023 r. nie mają zastosowania wobec Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych, których akcje są już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na dzień wejścia w życie znowelizowanych przepisów prawa.

W związku z zawartym przez MCI Capital ASI S.A. (wraz z Emitentem) porozumieniem z GPW w sprawie przywrócenia obrotu akcjami MCI Capital ASI S.A., z dniem 6 grudnia 2023 r. Zarząd GPW uchylił uchwałę z 26 września 2023 r. W rezultacie z dniem 6 grudnia 2023 r. został wznowiony obrót akcjami MCI Capital ASI S.A.

W związku z zawartym porozumieniem objętą blokadą 50,1 proc. akcji MCI Capital ASI S.A. do dnia wejścia w życie nowelizacji ustawy regulującej obrót wtórny prawa uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych (w sposób usuwający wątpliwości co do istnienia ograniczeń w zakresie obrotu akcjami MCI Capital ASI S.A.), jednak nie dłużej niż na okres 12 miesięcy.

8) Kontrola Komisji Nadzoru Finansowego w spółce MCI Capital ASI S.A.

W okresie od 12 października do 20 grudnia 2023 r. w MCI Capital ASI S.A. miała miejsce kontrola Komisji Nadzoru Finansowego – zakres kontroli obejmuje działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną. W dniu 31 stycznia 2024 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała protokół z przeprowadzonej kontroli przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego („Protokół kontroli"). W dniu 14 lutego 2024 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła zastrzeżenia do Protokołu kontroli. W odpowiedzi na zastrzeżenia do Protokołu z kontroli, w dniu 4 kwietnia 2024 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała aneks do

Protokołu kontroli oraz zalecenia pokontrolne. MCI Capital ASI S.A. jest obecnie na etapie wdrażania zaleceń pokontrolnych.

9) Częściowy wykup obligacji serii K przez MCI Management Sp. z o.o.

   Dnia 14 grudnia 2023 r. MCI Management sp. z o.o. dokonała częściowego wykupu obligacji serii K w kwocie 22,9 mln zł, w tym 22,0 mln zł nominału oraz 0,9 mln zł naliczonych odsetek.

10) Wykup obligacji serii I przez MCI Management sp. z o.o.

    Dnia 14 grudnia 2023 r. miał miejsce terminowy wykup obligacji serii I wyemitowanych przez MCI Management sp. z o.o. o wartości nominalnej 21,734 mln zł.

11) Emisja weksla własnego przez MCI Management Sp. z o.o.

    W dniu 14 grudnia 2023 r. MCI Management Sp. z o.o. wyemitowała weksel własny o wartości nominalnej 21 mln zł. Weksel został objęty przez spółkę MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. Termin wykupu weksla upływa w dniu 23 czerwca 2024 r.

12) Wykup certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ

    Dnia 20 grudnia 2023 r. miał miejsce wykup certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ, w ramach którego zostało wykupione posiadane przez Grupę MCI 70.451.387 certyfikatów inwestycyjnych różnych serii w łącznej kwocie 14,1 mln zł.

13) Nabycie nieruchomości od Tomasza Czechowicza oraz częściowa spłata pożyczek udzielonych Tomaszowi Czechowiczowi przez MCI Management Sp. z o.o.

    W dniu 21 grudnia 2023 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia nieruchomości mieszkalnych od Tomasza Czechowicza położonych w Warszawie. Łączna cena nabycia nieruchomości wynosiła 19,0 mln zł i została rozliczona poprzez potrącenie z przysługującą MCI Management Sp. z o.o. wierzytelnością od Tomasza Czechowicza z tytułu pożyczek wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 19,0 mln zł.

14) Udzielenie pożyczek Tomaszowi Czechowiczowi przez MCI Management Sp. z o.o.

    W 2023 r. MCI Management Sp. z o.o. udzieliła dodatkowych pożyczek Tomaszowi Czechowiczowi na łączną kwotę 3,6 mln EUR. Pożyczki udzielone w 2023 r. zostały w całości spłacone w wyniku potrącenia ceny sprzedaży przez Tomasza Czechowicza nieruchomości do MCI Management Sp. z o.o. w dniu 21 grudnia 2023 r.

15) Częściowy wykup obligacji serii R MCI Capital ASI S.A.

    W dniu 3 stycznia 2024 r. miał miejsce częściowy wykup obligacji serii R od obligatariusza (fundusz MCI.PrivateVentures FIZ, działający na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) w wysokości 35 mln zł.

16) Powołanie nowego Członka Zarządu MCI Capital TFI S.A.

    W dniu 26 marca 2024 r. Rada Nadzorcza MCI Capital TFI S.A. powołała Pana Pawła Borysa do Zarządu MCI Capital TFI S.A. i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 8 kwietnia 2024 r. Jednocześnie, od dnia 8 kwietnia 2024 r., Pan Tomasz Czechowicz przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu MCI Capital TFI S.A.

17) Powołanie nowego Członka Zarządu MCI Capital ASI S.A.

    W dniu 26 marca 2024 r. Rada Nadzorcza MCI Capital ASI S.A. powołała Pana Pawła Borysa do Zarządu MCI Capital ASI S.A. i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu MCI Capital ASI S.A. ze skutkiem od dnia 8 kwietnia 2024 r.

18) Częściowy wykup obligacji serii K MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2024 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała częściowego wykupu obligacji serii K w kwocie 7,7 mln zł, w tym 7,2 mln zł nominału oraz 0,5 mln zł naliczonych odsetek.

19) Pożyczki udzielone Tomaszowi Czechowiczowi przez Grupę Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Grupa Emitenta udzieliła dodatkowych pożyczek Tomaszowi Czechowiczowi na łączną kwotę 0,2 mln EUR oraz 1,3 mln zł. Termin spłaty pożyczek przypada na 31 grudnia 2024 r.

20) Częściowy wykup obligacji serii R MCI Capital ASI S.A.

W dniu 16 kwietnia 2024 r. miał miejsce częściowy wykup obligacji serii R od obligatariusza (fundusz MCI.PrivateVentures FIZ, działający na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) w wysokości 37 mln zł.

21) Skup akcji MCI Capital ASI S.A. realizowany przez MCI.EuroVentures 1.0.

Jak informowała spółka MCI Capital ASI S.A. raportem bieżącym nr 8/2024 z dnia 17 kwietnia 2024 r., subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. zamierza nabyć do 1.206.604 akcji MCI Capital ASI S.A. (stanowiących 2,30% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.) za cenę nie wyższą niż 30,00 zł za jedną akcję i łączną cenę nie wyższą niż 36.198.120 zł, a rozliczenie ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A. otrzymanych przez MCI.EuroVentures 1.0. ma nastąpić do końca kwietnia 2024 r.

5.15. Prognozy wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy

Emitent ani podmioty z Grupy Emitenta nie sporządzały prognoz w zakresie wyników finansowych.

5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Zarząd

Zgodnie ze Umową Spółki Emitenta, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkom Zarządu może zostać powierzeniu pełnienie funkcji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony.

W skład Zarządu Emitenta na Datę Memorandum wchodzą:

- Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu,
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku
z pełnieniem przez członków Zarządu innych obowiązków lub w związku z ich prywatnymi interesami.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

<u>Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu</u>

Jarosław Dubiński jest radcą prawnym, założycielem Kancelarii Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k. Ekspert w zakresie transakcji M&A, restrukturyzacji podmiotów gospodarczych oraz prawa rynku kapitałowego. Posiada unikalne i największe na rynku polskim doświadczenie w zakresie prawa funduszy inwestycyjnych oraz bardzo bogatą praktykę w zakresie transakcji M&A i transakcji restrukturyzacyjnych. Jest prawnikiem wyróżnianym przez Chambers & Partners - najbardziej prestiżowy międzynarodowy ranking kancelarii prawniczych.

W Grupie MCI pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej MCI Capital TFI S.A.

Jarosław Dubiński:

i. poza przypadkami wskazanymi poniżej nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji:
   - PR5 BIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000241628): likwidator,
   - PR 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000875390): likwidator,
   - Core Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000304380): likwidator;

ii. nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska;

iii. nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak ukończyła studia w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. W 2009 r. uzyskała uprawnienia Biegłego Rewidenta. Była uczestniczką wielu szkoleń oraz kursów z obszaru finansów rachunkowości. Doświadczenie zawodowe zdobywała na stanowisku Partnera oraz Dyrektora warszawskiego oddziału Spółki PKF Consult Sp. z o.o. (wcześniej PKF Audyt Sp. z o.o.) oraz Managera w firmie audytorskiej KPMG Audyt Sp. z o.o.

Do Grupy MCI dołączyła w maju 2014 r. W czerwcu 2015 r. objęła stanowisko Wiceprezesa Zarządu i CFO w MCI Capital ASI S.A. Pełni również funkcję Członka Zarządu w MCI Capital TFI S.A.

Ewa Ogryczak:

(i) poza przypadkami wskazanymi poniżej nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji:
   - MCI Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000820812): likwidator,
   - PEM Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000554867): likwidator,
   - AAW X spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000678248): likwidator,
   - Energy Mobility Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000714318): likwidator,
   - FinanceVentures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000509565): likwidator,
   - MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością V Spółka Komandytowo Akcyjna (KRS: 0000485667): likwidator,
   - MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000370448): likwidator,
   - MCI Venture Projects VI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IX Spółka Komandytowo Akcyjna (KRS: 0000485651): likwidator,
   - OLH IX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000698765): likwidator,

- TPMC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 000072685): członek zarządu w momencie otwarcia likwidacji;

(ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska;

(iii) nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Umową Spółki Emitenta, Rada Nadzorcza składa się 3 (trzech) lub większej liczby członków. Członkowie Rany Nadzorczej powoływani są na czas nieokreślony.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na Datę Memorandum wchodzą:

- Tomasz Czechowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marta Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Franciszek Hutten-Czapski – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na czas nieokreślony.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez członków Rady Nadzorczej innych obowiązków lub w związku z ich prywatnymi interesami.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Rady Nadzorczej Emitenta.

- Tomasz Czechowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Założyciel Grup MCI. Przedsiębiorca od 1985 roku. Od ponad 20 lat, inwestor Venture Capital/Private Equity. Założyciel i Partner Zarządzający w MCI Capital. W latach 1990-1998 współzałożyciel oraz Prezes JTT Computer SA – wiodącego producenta komputerów w Europie Środkowej z przychodami ponad 100 milionów dolarów.

Jeden z laureatów zestawienia „Top Menedżerów 2015 roku" przez magazyn Bloomberg Businessweek Polska. Prelegent na wielu konferencjach PE/VC, m.in. Noah & Websummit. Członek Rad Nadzorczych oraz organów doradczych spółek z portfela MCI Capital w całej Europie. Już w 2001 r. Światowe Forum Ekonomiczne w Davos przyznało Tomaszowi Czechowiczowi tytuł Globalnego Lidera Jutra za niezwykłe wyczucie rynku, profesjonalizm, wizję oraz skuteczność biznesową.

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz programu Executive MBA Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie i University of Minnesota.

Tomasz Czechowicz:

(i) poza przypadkami wskazanymi poniżej nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji:
- "CUBETEAM.COM" spółka akcyjna w likwidacji (KRS: 0000037193) – członek rady nadzorczej w momencie otwarcia likwidacji
- MCI VENTURE PROJECTS Sp. z o.o. VIII spółka komandytowo-akcyjna w likwidacji (KRS: 0000485531) - likwidator;

(ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska;

(iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

- Marta Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej MCI Management Sp. z o.o. od sierpnia 2018r.

Marta Czechowicz pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości i likwidacji (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

- Wojciech Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Czechowicz to doświadczony menedżer biznesu z ponad 15-letnim doświadczeniem w zarządzaniu operacyjnym, rozwijaniu relacji z klientami i zwiększaniu przychodów. Absolwent Politechniki Wrocławskiej oraz Università degli Studi di Napoli Federico II, posiada solidne wykształcenie w dziedzinie informatyki, zarządzania oraz ekonomii.

Obecnie pełni funkcję Head of Sales w ALTIMI Software House, gdzie odpowiada za nadzorowanie działu sprzedaży i strategiczne planowanie. Jest również członkiem Rady Nadzorczej w MCI Management, gdzie zajmuje się strategią i rozwojem firmy. Wcześniej, jako Country Manager DACH w PGS Software GmbH i konsultant w Xebia, kierował działaniami wzrostowymi na rynkach niemieckojęzycznych i współpracował z inwestorami typu Private Equity. Jego doświadczenie obejmuje także zarządzanie jako Prezes Zarządu Allmed Polska Sp. z o.o., gdzie skupiał się na rozwoju i efektywności operacyjnej firmy.

Wojciech Czechowicz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

- Franciszek Hutten-Czapski – Członek Rady Nadzorczej

Franciszek Hutten-Czapski – Dyrektor Zarządzający i Starszy Partner; Prezes, BCG Polska Warszawa

Edukacja:

- Magister inżynier, Politechnika Warszawska
- Dyplom Uniwersytetu w Sussex; Uniwersytet w Liège

Franciszek Hutten-Czapski jest prezesem Boston Consulting Group w Polsce. Jest także członkiem Zespołu Zarządzającego na Europę Środkowo-Wschodnią i odpowiedzialnym za BCG X (jednostka technologiczna firmy i jednostka projektowa) oraz BCG Platinion (jednostka technologiczna firmy).

Głównym obszarem specjalizacji Franciszka Hutten-Czapskiego jest doradztwo dla dyrektorów generalnych i kadry kierowniczej w branży bankowej i ubezpieczeniowej. Prowadzi projekty z zakresu transformacji cyfrowej, wzrostu sprzedaży, efektywności dystrybucji, propozycji wartości dla klienta, marketingu cyfrowego, strategii cenowej i integracji po fuzji.

Kierował także kilkoma projektami dla firm private equity. Od czasu dołączenia do BCG w 1997 roku Franciszek Hutten-Czapski pracował w BCG w Warszawie, Chicago, Nowym Jorku, Londynie i Budapeszcie. Oprócz pracy w bankowości, ubezpieczeniach i private equity aktywnie angażuje się w działania społeczne, uczestnicząc w projektach dla WWF, Muzeum Narodowego w Warszawie i Muzeum Historii Żydów Polskich POLIN.

Franciszek Hutten-Czapski prowadzi także w BCG program mentoringowy Empower PL. Program ten łączy właścicieli firm i dyrektorów generalnych ze studentami uniwersytetów na całym świecie.

Przed dołączeniem do BCG Franciszek Hutten-Czapski przez cztery lata pracował w Procter & Gamble zajmując się brandingiem i marketingiem.

Franciszek Hutten-Czapski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Waszyngtońskiego w Seattle, USA, gdzie uzyskał tytuł magistra oraz zrobił doktorat z Elektroniki i pracował jako asystent. W latach 1995-97 pracował w Chrysler Corporation w dziale badań. Posiada 4 patenty w dziedzinie motoryzacji. W 1997 r. dołączył do McKinsey&Co., gdzie zajął stanowisko partnera i zarządzał oddziałem McKinsey's Business Technology Practice w Europie Wschodniej. W latach 2005-2008 był Członkiem Zarządu w Netii S.A. Jako Członek Zarządu był odpowiedzialny za strategię, rozwój i transakcje M&A. Pełnił również funkcję Członka Rady Nadzorczej Netii i P4. Obecnie jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej HTL – Strefa i Członkiem Rady Nadzorczej Atos Medical w Szwecji. W 2008 r. otworzył Warszawskie biuro EQT Partners i do 2013 r. jako partner zarządzał operacjami EQT w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Piotr Czapski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej oraz Wydziału Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu i stypendysta francuskiego ESC Tours. W latach 1993-2005 związany z polskim oddziałem Ernst&Young (obecnie EY), w latach 2005-2009 Dyrektor i Członek Zarządu Deloitte Audyt Sp. z o.o. Od roku 2009 Partner w firmie doradczej AVANTA Auditors & Advisors (HLB).

Biegły rewident dysponujący ponad dwudziestoletnią praktyką zawodową w realizacji projektów doradczych oraz badaniu sprawozdań finansowych podmiotów krajowych i zagranicznych. Specjalizuje się w zagadnieniach związanych z planowaniem i pomiarem efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych oraz rachunkowością przekształceń gospodarczych i przejęć. To również wieloletni członek Fellow Member (FCCA), Brytyjskiego Stowarzyszenia Biegłych Księgowych ACCA i autor profesjonalnych prezentacji oraz szkoleń z zakresu sprawozdawczości finansowej i finansów przedsiębiorstw. Doktor nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse. Pracownik naukowy i wykładowca Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Fundacji „Krzyżowa" dla Porozumienia Europejskiego

Grzegorz Warzocha nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

5.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej

Emitent jest spółką kapitałową – spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Wspólnicy posiadający przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników są podmioty wskazane w poniższej tabeli:

Wspólnik	Liczba posiadanych udziałów	Liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Tomasz Czechowicz	33 774	33 774	99,73%	99,73%
Pozostali	91	91	0,27%	0,27%
Razem	33 865	33 865	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

5.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Emitenta i jego Grupy, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

MCI Management Sp. z o.o.

Spółka MCI Management Sp. z o.o. (dalej „MCIM" lub „Emitent") jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej MCI Management (dalej „Grupa MCIM" lub „Grupa Emitenta"). Podstawową działalnością MCIM są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital ASI S.A. (bezpośrednio 75,95%) notowane na GPW w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Celem działalności MCIM na przyszłe lata jest przede wszystkim budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w akcje spółki MCI Capital ASI S.A. MCIM nie planuje zmian w swoim profilu działalności i zamierza kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. akcje spółki MCI Capital ASI S.A. stanowiły 96% sumy bilansowej MCIM.

Spółki z Grupy MCIM

MCI Capital ASI S.A.

MCI Capital ASI S.A. (dalej „MCIC") została założona w 1999 r. i jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (dalej „Grupa MCIC"). Grupa MCIC jest jedną z wiodących grup *private equity*[4] w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

W skład Grupy MCIC na dzień 31 grudnia 2023 r. wchodziły spółki zależne:

- MCI Capital TFI S.A.
- PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji (PEM AM).
- MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

W obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCIC są: marketplace, e-commerce, fintech/insurtech, SaaS (Software as a Service), AI, climatech, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową.

W dniu 14 lipca 2020 r. w związku z decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego („KNF"), MCIC uzyskało zezwolenie na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną (pierwsza tego typu licencja wydana w Polsce). Konsekwencją prowadzenia przez MCIC działalności

[4] Private equity – inwestycje kapitałowe średnio i długoterminowe w przedsiębiorstwa najczęściej niedopuszczone do obrotu publicznego. Podmiot z portfela funduszu typu private equity oprócz wsparcia finansowego może otrzymać od inwestora wsparcie w zakresie doradztwa organizacyjnego, prawnego, podatkowego.

jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCIC (jako spółki przejmującej) z Private Equity Managers Spółka Akcyjna („PEM"), jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku PEM na MCIC, w zamian za akcje MCIC przyznane akcjonariuszom PEM. W dniu 1 sierpnia 2023 r. została otwarta likwidacja spółki PEM.

Celem inwestycyjnym MCIC, jako wewnętrznie zarządzającego ASI, jest inwestowanie aktywów w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji. MCIC prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu *private equity*, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej.

Inwestycje MCIC koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0..

Pozostałymi funduszami inwestycyjnymi w strukturach Grupy jest Internet Ventures FIZ w likwidacji, który dąży do zakończenia likwidacji (do końca I półrocza 2024 r.). Ponadto w 2023 r. założony został i należy do Grupy fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF z siedzibą w Luksemburgu, który do końca 2023 r. nie zrealizował żadnej inwestycji, ale jego zainteresowania inwestycyjne i strategia inwestycyjna są tożsame ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną, tj. w inwestycje typu *buyout* i *growth* (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Internet Ventures FIZ – fundusz znajdujący się w likwidacji na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum. Planowane zakończenie likwidacji do końca I półrocza 2024 r.).

Od 2015 roku Grupa MCIC koncentruje się na strategii *buyout* realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCIC certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 93%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 7% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości ich zbycia. Najistotniejsze aktywa Spółki to certyfikaty inwestycyjne:

- Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Strategia MCIC skupiona jest na inwestycjach w gospodarkę cyfrową i climatech, jak również w bardzo wzrostowym sektorze Internetu i nowych technologii [w obszarze ekspansji i wykupów (*expansion* & *buyout*)] w Europie Centralnej i Wschodniej, a także w krajach CIS i DACH.

Preferowana wielkość inwestycji to 25-100 mln EUR w pojedynczy projekt inwestycyjny. MCIC zamierza realizować 2–4 inwestycje rocznie, w tym w obszarze zielonej transformacji/climatech. Oprócz realizacji tradycyjnej strategii, Grupa MCI aktywnie rozwija także sektor klimatyczny, gdzie stawia sobie za cel bycie aktywnym inwestorem i jest gotowa zainwestować nawet 20% dostępnych środków. W sferze zainteresowania nadal pozostają liderzy gospodarki cyfrowej z CEE lub Europy Zachodniej. Priorytetem Grupy są nowe inwestycje i zwiększanie wartości obecnego portfela (Grupa MCI oczekuje 15%-20% IRR netto na nowych inwestycjach).

Główne obszary inwestycji Grupy MCIC

Digital climatech	Digital disruption	Digital infrastructure	Digital transformation
MCI zamierza inwestować w obszarze zielonej transformacji w firmy technologiczne/cyfrowe, które zarządzają, optymalizują i administrują infrastrukturą w obszarze efektywności energetycznej, gospodarki o obiegu zamkniętym i podobnych podsektorach.	MCI preferuje inwestycje w tzw. czyste modele internetowe (tzw. Digital Disruptors). Koncentrujemy się na spółkach z obszaru ecommerce & marketplaces, fintechs & payments oraz software as a service.	MCI bierze pod uwagę inwestycje w spółki działające w obszarze infrastruktury internetowej, takie jak telekomy [Fiber, 5G] i centra gromadzenia i przetwarzania danych oraz infrastrukturę logistyczną dla ecommerce.	MCI wspiera inwestycyjnie spółki, które po osiągnięciu wiodącej pozycji w tradycyjnej gospodarce, mają ambicje, aby docelowo dominująca cześć biznesu była generowana w kanałach cyfrowych lub w oparciu o procesy cyfrowe.

Źródło: strona internetowa MCI Capital ASI S.A. (https://mci.pl/o-mci/strategia).

MCI Capital TFI S.A. (Towarzystwo)

Towarzystwo zarządza Funduszami powiązanymi z Grupą MCIM.

Instytucją nadzorującą działalność Towarzystwo jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF). Towarzystwo zostało powołane decyzją KNF w 2007 roku.

Celem TFI jest bezpieczne i efektywne zarządzanie powierzonymi aktywami. TFI dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych i publicznych. Zespół zarządzający bierze aktywny udział w najważniejszych procesach zachodzących w spółkach portfelowych, przez co jest bezpośrednio zaangażowany i nadzoruje procesy wzrostu wartości.

Subfundusze MCI.TV i MCI.EV wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ

MCI.TechVentures 1.0. (MCI.TV) koncentruje się na zarządzaniu portfelem i optymalnych dezinwestycjach tego portfela w celu maksymalizacji zwrotu dla inwestorów subfunduszu. Celem jest pełna likwidacja portfela do 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok (przy zgodzie 2/3 głosów oddanych na Zgromadzeniu Inwestorów funduszu), w drodze sprzedaży spółek portfelowych do inwestorów strategicznych, funduszy PE, poprzez IPO oraz MBO/MBI.

Wartość wpłat inwestorów do subfunduszu i wypłat dla inwestorów z subfunduszu	▪ Inwestorzy wpłacili do Subfunduszu łączne środki w wysokości ok. **800 mln PLN** ▪ Subfundusz wypłacił inwestorom według stanu na 31.12.2023 ok. **519 mln PLN**, tj. ok. 64% kwoty wpłaconej przez inwestorów do Subfunduszu w drodze zapisów na Certyfikaty („CI") ▪ Do inwestorów indywidualnych Subfundusz wypłacił ok. **288 mln PLN** (55,5% wypłaconych środków) ▪ Do Grupy MCI Subfundusz wypłacił ok. **231 mln PLN** (44,5% wypłaconych środków) ▪ Stosunek wypłaconych środków i bieżącej wartości portfela (867,6M) do pozyskanych środków (800M) jest dodatni i wynosi **1,08** pokazując dobrą sytuację Funduszu na tle obecnej sytuacji rynkowej

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV) inwestuje w średniej wielkości spółki będące liderami rynku cyfrowego lub ekosystemu cyfrowego z EBITDA na poziomie 3-30 mln EUR. Preferowane modele to: SaaS, E-commerce,

Marketplaces, Fintechs, Insurtechs, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową.

Główne dane finansowe na 31.12.2023	▪ Aktywa: **2.322 mln PLN** ▪ Średnia stopa zwrotu z 2023: **12%** ▪ Zobowiązania: **188 mln PLN** ▪ Aktywa netto (WAN): **2.134 mln PLN** ▪ Liczba spółek portfelowych: 11 spółek [**IAI, Netrisk**, **PHH**, **eSky**, **Linxdatacenter**, **Answear, MCI Capital ASI S.A., Morele, Webcon, Focus Telecom, Simbio]**

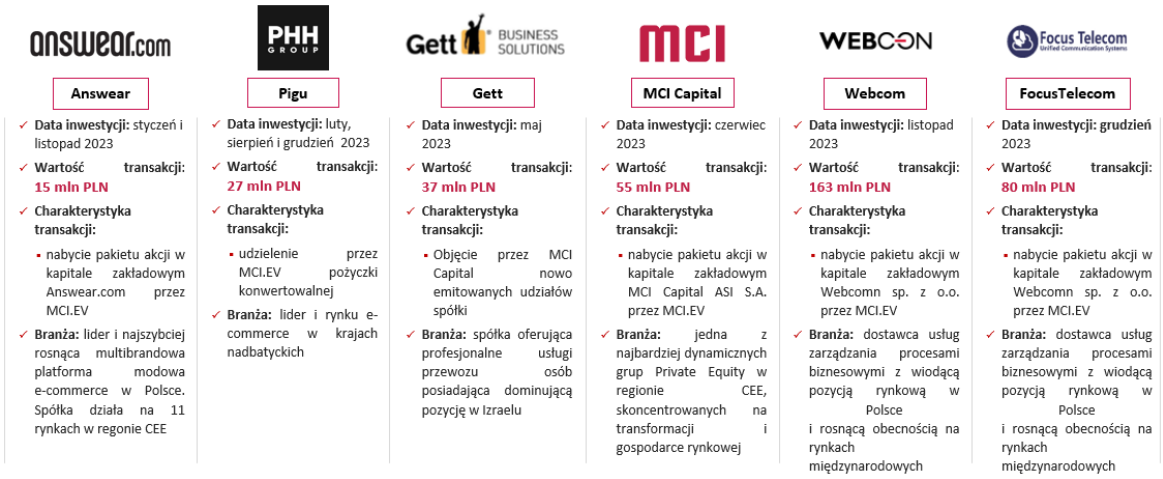
Źródło: Raport roczny MCI Capital ASI S.A. za 2023 r.

MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

Spółka zawiązana w dniu 28 kwietnia 2023 r. w Luxemburgu. W dniu 8 maja 2023 r. Spółka została wpisana do rejestru Registre de commerce et des societes pod numerem: B277115, miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszczące się w Luxemburgu (94 rue du Grünewald). Spółka zarządzająca funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Spółka bezpośrednio zależna od MCI Capital ASI S.A. (MCI Capital ASI S.A. posiada 100% udział w spółce).

Inwestycje przeprowadzone w 2023 roku

Nowe inwestycje – transakcje przeprowadzone w 2023 r. o łącznej wartości 337 mln PLN



Źródło: Prezentacja wynikowa MCI Capital ASI S.A. za 2023 r.

Planowane wyjścia z inwestycji w latach 2024-2028*

Źródło: Prezentacja wynikowa MCI Capital ASI S.A. za 2023 r.

Planowo MCIC wychodzi z inwestycji stanowiących około 10-25% wartości aktywów netto funduszy rocznie. Potencjalne wyjścia z inwestycji planowane w latach 2024 – 2025 to: eSky (dokapitalizowanie dywidendowe), Gett (sprzedaż handlowa lub dokapitalizowanie wtórne), Netrisk (dokapitalizowanie PE/dywidendowe), IAI (dokapitalizowanie PE lub sprzedaż handlowa), dezinwestycje MCI.TechVentures (do 3 pozycji w portfelu).

5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych Obligacji.

5.20. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty Obligacji.

VI. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH

Do Memorandum zostały włączone przez odniesienie wskazane poniżej, sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz ze sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z badania w odniesieniu do sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r.

6.1. Sprawozdania finansowe Emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. opublikowano w dniu 31 maja 2023 r. i jest dostępne na stronie internetowej pod linkiem:

http://mcimanagement.pl/content/uploads/2021/03/Sprawozdanie_wygenerowane_202305312151_SSF-MCIM_YE2022.pdf

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. opublikowano w dniu 31 maja 2023 r. i jest dostępne na stronie internetowej pod linkiem: http://mcimanagement.pl/content/uploads/2021/03/22-MCI-M-SSF-Sprawozdanie-z-badania.T-1.pdf

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. opublikowano w dniu 29 września 2023 r. na stronie internetowej pod linkiem: http://mcimanagement.pl/content/uploads/2021/03/SSF-i-JSF-MCI-Management-Sp-z-o.o.-HY2023.pdf

VII. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis aktualny KRS dla Emitenta

Strona 1 z 11

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.04.2024 godz. 16:52:46
Numer KRS: 0000029655

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		20.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	109	Data dokonania wpisu	05.07.2023
	Sygnatura akt	RDF/521675/23/5		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931189821, NIP: 8961158226
3.Firma, pod którą spółka działa	MCI MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7832 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNA WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. RONDO IGNACEGO DASZYŃSKIEGO, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-843, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	24.04.1998 KANCELARIA NOTARIALNA W OLEŚNICY PRZY UL.MICKIEWICZA 5, NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁOBODA, REPERTORIUM A NUMER 1447/98 ZMIANY UMOWY SPÓŁKI DOTYCHCZAS NIE ZAREJESTROWANE TO: PARAGRAF 14 (AN. REPERTORIUM A NUMER 6558/2001 Z 27.06.2001 R.

2	16.11.2001 R., REPERTORIUM 9912/2001 NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PL. SOLNY 13. UCHWAŁĄ NR 1/2001 ZMIENIONO PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 2/2001 USTALONO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
3	10.10.2001R. REPERTORIUM A NR 8780/2001 NOTARIUSZ MGR HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13. ZMIANA PAR.7 UMOWY SPÓŁKI.
4	28.01.2003 R. REPERTORIUM A NR 419/2003, MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI
5	22.04.2003 R. REPERTORIUM A NR 2230/2003 MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI
6	03.11.2003R., REP. A NR 7139/2003 NOTARIUSZ IRENA SOBKÓW-KUCMIN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4; ZMIENIONO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
7	26.11.2003, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4, ASESOR NOTARIALNY ANNA SOBKÓW - KIELAR ZASTĘPCA NOTARIUSZ IRENY SOBKÓW - KUCMIN, REP. A NR 7774/2003, ZMIENIONO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
8	25 KWIETNIA 2006R., AKTEM NOTRAIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ GAWRON - JEDLIKOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II ZMIENIONO: § 6, § 12 UST. 1, § 24, § 25 UMOWY SPÓŁKI.
9	25.04.2006 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 1728/2006, ZMIENIONO §7 UMOWY SPÓŁKI; 07.07.2005 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 3426/2006, - ZMIENIONO §15, §19 UST.1, §20, §22; - DODANO PARAGRAFY OD 23 DO 27; - ZMIENIONO NUMERACJĘ POZOSTAŁYCH PARAGRAFÓW UMOWY SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE DOTYCHCZASOWY §23 OTRZYMUJE NR 28, DOTYCHCZASOWY §24 OTRZYMUJE NR 29, A DOTYCHCZASOWY §25 OTRZYMUJE NR 30;
10	27.04.2009 R., REP. A NR 1495/2009, NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 2 UMOWY SPÓŁKI.
11	11.12.2009 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II, REPERTORIUM A NR 5326/2009, ZMIENIONO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
12	29.12.2010 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 5623/2010 - ZMIENIONO § 2 UMOWY SPÓŁKI.
13	20.04.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 1427/2011 - ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI.
14	29.06.2012 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17, REPERTORIUM A NUMER 2127/2012, ZMIANA § 3, § 15, § 19, § 20, SKREŚLENIE § 23, § 24, § 25, § 26, § 27 UMOWY SPÓŁKI. 19.07.2012 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK - GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PLAC SOLNY 13, REPERTORIUM A NUMER 3826/2012, ZMIANA § 7 UMOWY SPÓŁKI
15	AKT NOTARIALNY REP. A NR 16767/2012 SPORZĄDZONY DNIA 16.10.2012 R. PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO

	4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI.
16	AKT NOTARIALNY REP. A NR 12380/2014 SPORZĄDZONY DNIA 22 LIPCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NMOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA DO §20 UMOWY SPÓŁKI DODANO UST. 4, ZMIENIONO §22 UMOWY
17	AKT NOTARIALNY REP. A NR 3831/2014 SPORZĄDZONY DNIA 10 MARCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 7 UMOWY SPÓŁKI AKT NOTARIALNY REP. A NR 6789/2014 SPORZĄDZONY DNIA 30 KWIETNIA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI
18	17.06.2015 R., REP. A NR 8130/2015, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE POSTANOWIENIA UMOWY SPÓŁKI: §19 UST.1 PKT 5), §20 UST.1, §22, PO §20 UST.1 DODANO UST.1A
19	19.05.2016 R., REP. A NR 7053/2016, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIENIONO §2
20	06.09.2017R., REP. A NR 14691/2017, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA §22.
21	05.07.2018 R., REP.A NR 10758/2018, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ORAZ 18.07.2018 R. REP. A NR 11389/2018, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 ORAZ § 15, DODANO § 19A I 24A, SKREŚLONO § 23 UMOWY SPÓŁKI
22	07.07.2020 R., REP. A NR 8132/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 7, § 10, UCHYLONO § 13, PO § 14 DODANO § 14A, UCHYLONO § 19A UST. 9, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI
23	07.09.2020 R., REP. A NR 10683/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7, § 10 ORAZ § 14A UMOWY SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
24	22.12.2020R., REP. A NR 16688/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO §7 UMOWY SPÓŁKI, §10 UMOWY SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI
25	04.03.2021 R., REP. A NR 2805/2021, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7 , § 10 ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
26	06.10.2022 R., REP. A NR 13246/2022, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7 , W § 10 PO PKT. 23 DODANO PKT. 24. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub	*****

tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	70062302710, ------
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	33.774 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 16.887.000,00 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		16 935 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	35 083 884,00 ZŁ
	2	592 500,00 ZŁ
	3	247 000,00 ZŁ
	4	508 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	

Strona 5 z 11

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST: 1) WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI, Z KTÓRYCH JEDEN POWINIEN BYĆ PREZESEM ZARZĄDU SPÓŁKI, LUB 2) WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI BĘDĄCYMI WICEPREZESAMI ZARZĄDU SPÓŁKI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OGRYCZAK
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	78082200405, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DUBIŃSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	69081712138, ------
	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	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	CZECHOWICZ
		2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	70062302710, ------
	2	1.Nazwisko	CZECHOWICZ
		2.Imiona	MARTA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	86041001145, ------
	3	1.Nazwisko	WARZOCHA
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	69090701518, ------
	4	1.Nazwisko	CZECHOWICZ
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	83082604678, ------

Strona 6 z 11

5	1.Nazwisko	HUTTEN CZAPSKI
	2.Imiona	FRANCISZEK
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	68112301097, ------
6	1.Nazwisko	CZAPSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	65032901592, ------

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	6	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	9	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2002	01 STYCZEŃ 2001R. DO 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	28.05.2003	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	14.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	29.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	04.04.2006	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	17.05.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	27.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	13.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	23.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	07.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	06.09.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

	13	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	17.11.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	23.12.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	24.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	26.08.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	16.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	06.08.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	01.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	18	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	19	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	20	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	21	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	06.09.2012	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	22.06.2017	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	22.06.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	24.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	26.08.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	16.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	06.08.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	01.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	9	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

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

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.04.2024
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny tekst Umowy spółki Emitenta

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 13246. */2022*

AKT NOTARIALNY

Dnia szóstego października roku dwa tysiące dwudziestego drugiego (06.10.2022), ja Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłem do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej nr 142 w Warszawie, w celu zaprotokołowania uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą **MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego nr 1, 00-843 Warszawa), wpisanej do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655 REGON: 931189821, NIP: 8961158226, o kapitale zakładowym w wysokości 16.427.000,00 złotych („**Spółka**") i spisałem protokół o treści następującej: ----------

PROTOKÓŁ

Zgromadzenie otworzył Grzegorz Bocian – pełnomocnik wszystkich wspólników Spółki oświadczeniem, że w dniu dzisiejszym o godz. 17:00 rozpoczęło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki. ----------

Następnie Zgromadzenie Wspólników powzięło poniższe uchwały: ----------

UCHWAŁA NR 1
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie wyboru przewodniczącego obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia na przewodniczącego swoich obrad wybrać Grzegorza Bocian. --------

Po przeprowadzeniu głosowania w trybie tajnym, Grzegorz Bocian stwierdził, że w głosowaniu oddano 32.853 ważnych głosów, przy czym „za" powzięciem powyższej uchwały oddano 32.853 głosów, nie oddano głosów „przeciw" powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się", a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. ----------

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i oświadczył, że: nie jest członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki, Zgromadzenie odbywa się w trybie art. 240

1

SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE

kodeksu spółek handlowych, na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy Spółki, a ponieważ nikt nie wniósł sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia Wspólników ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, przeto Zgromadzenie odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał postawionych na porządku obrad wskazanym w uchwale poniżej. Przewodniczący Zgromadzenia poddał pod głosowanie przyjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad.----------

UCHWAŁA NR 2
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**") postanawia przyjąć następujący porządek obrad:----------

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników oraz wybór Przewodniczącego. ----------
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Wspólników oraz jego zdolności do powzięcia uchwał. ----------
3. Przyjęcie porządku obrad. ----------
4. Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy przez Spółkę z Panem Tomaszem Czechowiczem.----------
5. Powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany umowy Spółki. ----------
6. Powzięcie uchwały w przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki. ----------
7. Zamknięcie obrad. ----------

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 32.853 ważnych głosów, przy czym „za" powzięciem powyższej uchwały oddano 32.853 głosów, nie oddano głosów „przeciw" powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się", a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. ----------

Następnie Przewodniczący Zgromadzenia przeszedł do realizacji kolejnych punktów porządku obrad, w ramach których zostały powzięte następujące uchwały: ----------

UCHWAŁA NR 3
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy przez Spółkę z Panem Tomaszem Czechowiczem

2

§ 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Spółka**"), niniejszym wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę z Panem Tomaszem Czechowiczem umowy, na podstawie której Pan Tomasz Czechowicz przeniesie na rzecz Spółki 1.028.648 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, zdematerializowanych, na okaziciela, posiadających numer ISIN PLMCIMG00285, tytułem pokrycia 1.016 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia. ----------

Po przeprowadzeniu głosowania w trybie tajnym, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 32.853 ważnych głosów, przy czym „za" powzięciem powyższej uchwały oddano 32.853 głosów, nie oddano głosów „przeciw" powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się", a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. ----------

UCHWAŁA NR 4
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Spółka**"), niniejszym postanawia, co następuje

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 16.427.000,00 (szesnaście milionów czterysta dwadzieścia siedem tysięcy) złotych do kwoty 16.935.000,00 (szesnaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych, to jest o kwotę **508.000,00 (pięćset osiem tysięcy) złotych**. ----------
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez utworzenie 1016 (jeden tysiąc szesnaście) nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy („**Nowe Udziały**"). ----------
3. Wyłącza się prawo pierwszeństwa dotychczasowych wspólników Spółki do objęcia Nowych Udziałów. ----------
4. Wszystkie Nowe Udziały zostaną objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza (PESEL 70062302710).----------
5. Nowe Udziały zostaną objęte w całości w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.028.648 (jeden milion dwadzieścia osiem tysięcy sześćset czterdzieści osiem) akcji zdematerializowanych na okaziciela posiadających numer ISIN PLMCIMG00285 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

3

pod numerem KRS 0000004542, o wartości 34.932.886,00 (trzydzieści cztery miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt sześć) złotych. ----------

§ 2

Zmienia się umowę Spółki w ten sposób, że: ----------

1) **§ 7 umowy Spółki otrzymuje brzmienie:** ----------

„§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.935.000,00 (szesnaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 33.870 (trzydzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy." ----------

2) **w § 10 umowy Spółki po pkt 23 dodaje się pkt 24 w brzmieniu:** ----------

„22) Tomasz Czechowicz objął 1.016 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 1.028.648 akcji zdematerializowanych na okaziciela posiadających numer ISIN PLMCIMG00285 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 34.932.886 złotych."----------

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 32.853 ważnych głosów, przy czym „za" powzięciem powyższej uchwały oddano 32.853 głosów, nie oddano głosów „przeciw" powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się", a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. ----------

UCHWAŁA NR 5
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Spółka**"), przy uwzględnieniu zmian wynikających z uchwały nr 4 Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 6 października 2022 r. przyjmuje tekst jednolity umowy Spółki w brzmieniu:----------

„UMOWA SPÓŁKI
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
(tekst jednolity)

§ 1.

Stawiający zawiązuje niniejszym spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej -----

4

„Spółką". ----------

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. ------
2. Spółka może używać skrótów firmy: MCI Management sp. z o.o. lub MCI Management Spółka z o.o. ----------

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa. ----------

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.----------

§ 5.

Spółka działa na terenie Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może tworzyć i likwidować własne oddziały, filie, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek i uczestniczyć w innych organizacjach w kraju i za granicą.----------

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------

1. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.----------
2. Działalność holdingów finansowych. ----------
3. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.--
4. Pozostałe pośrednictwo pieniężne. ----------
5. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. ----------
6. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.----------
7. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe. ----------
8. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych. ----------
9. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.----------
10. Stosunki międzyludzkie (public relations i komunikacja).----------
11. Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.----------
12. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana. ----------
13. Reklama.----------
14. Działalność wspomagająca edukację.----------
15. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane.----------
16. Hotele i podobne obiekty zakwaterowania. ----------
17. Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania.----------
18. Pozostałe zakwaterowanie. ----------

Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu koncesji, zezwolenia lub pozwolenia. ----------

§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.935.000,00 (szesnaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 33.870 (trzydzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt) [illegible]

5

udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy. ----------

§ 8.

Każdy wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. ----------

§ 9.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki mogą być pokryte w formie pieniężnej i niepieniężnej.

§ 10.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób: ----------

1) Tomasz Czechowicz objął 40 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym; ----------
2) Tomasz Czechowicz objął 83.113 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: (i) przenośnego komputera PC (notebook) marki IBM, typ 2645-41US/N78-M65380598, rok produkcji 1998 o wartości 20.050 złotych oraz (ii) 110.550 akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 110.550 spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem Ns Rej. H 5619, o wartości 75 zł każda i łącznej wartości 8.291.250 zł; --------
3) Tomasz Czechowicz objął 207.180 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 290.072 akcji imiennych serii B oraz 1.400 akcji imiennych serii C oraz 4.500 akcji imiennych serii D spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem Ns Rej. H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 20.718.000 zł; ----------
4) Kazimierz Czechowicz objął 2.310 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 364 akcji imiennych serii A oraz 1.436 akcji imiennych serii B oraz 1.500 akcji imiennych serii C spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem Ns Rej. H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 231.000 zł; ----------
5) Tomasz Czechowicz objął 4.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym; ----------
6) Jacek Ładny objął 6.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym; ----------
7) Dariusz Ciborski objął 2.780 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 1.100 akcji imiennych serii A oraz 2.782 akcji imiennych serii B spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 278.000 zł; ----------
8) Michał Poloczek objął 2.780 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 1.100 akcji imiennych serii A oraz 2.782 akcji imiennych serii B spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla

6

Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 278.000 zł; ----------

9) Andrzej Wójcik objął 875 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 1.250 akcji imiennych serii D spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 87.500 zł;----------

10) Roman Durka objął 1.250 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 2.680 akcji imiennych serii C spółki Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bema 17, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 8275, o wartości 46,65 zł każda i łącznej wartości 125.000 zł; ----------

11) Christopher Jasiak objął 1.250 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 2.680 akcji imiennych serii C spółki Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bema 17, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 8275, o wartości 46,65 zł każda i łącznej wartości 125.000 zł; ----------

12) Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu objął 22.505 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 2.250.484 zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 16 zł; ----------

13) Tomasz Głowiak objął 332 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 33.200 zł;----------

14) Roman Durka objął 13.232 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 1.323.200 zł; ----------

15) Christopher Jasiak objął 13.232 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 1.323.200 zł; ----------

16) Andrzej Wójcik objął 4 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 400 zł;----------

17) Tomasz Czechowicz objął 831 udziały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 15.563.000 zł;----------

18) Immoventures Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze objął 4.679 udziały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 26.358.725,39 zł;----------

19) Ewa Ogryczak objęła 14 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 156.614,42 zł;----------

20) Jarosław Dubiński objął 12 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 134.240,93 zł;----------

21) Franciszek Hutten-Czapski objął 23 udziały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 257.295,11 zł.. ----------

7

22) Tomasz Czechowicz objął 1.185 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 1.026.991 akcji zdematerializowanych na okaziciela posiadających numer ISIN PLMCIMG00012 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 26.486.098 złotych. ----------

23) Tomasz Czechowicz objął 494 udziały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 412.446 akcji zdematerializowanych na okaziciela posiadających numer ISIN PLMCIMG00012 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 10.636.982,34 złotych. ----------

24) Tomasz Czechowicz objął 1.016 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 1.028.648 akcji zdematerializowanych na okaziciela posiadających numer ISIN PLMCIMG00285 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 34.932.886,00 złotych. ----------

§ 11.

W zyskach i stratach Spółki, wspólnicy uczestniczą proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

§ 12.

1. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez zwiększenie ilości udziałów. ----------
2. Udziały mogą być umarzane.----------
3. Umorzenie udziałów może nastąpić albo z czystego zysku Spółki, albo przez obniżenie kapitału zakładowego. ----------
4. Umorzenie udziałów przeprowadza Zarząd Spółki na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników. ----------
5. Umorzenie udziałów następuje za zapłatą wartości netto aktywów Spółki, przypadających na umarzane udziały, ustalonej na podstawie bilansu Spółki sporządzonego za ostatni rok obrachunkowy. Na wniosek Wspólnika, którego to dotyczy, Zgromadzenie Wspólników może uchwalić inny sposób ustalania wartości umarzanych udziałów.----------

§ 13.

(uchylony)

§ 14.

1. Możliwość rozporządzania (w tym zbycie oraz obciążenie) udziałami w kapitale zakładowym Spółki przez wspólnika Spółki innego niż Tomasz Czechowicz jest ograniczona i może nastąpić wyłącznie zgodnie z postanowieniami niniejszego § 14. ---
2. Rozporządzenie udziałami w kapitale zakładowym Spółki przez wspólnika innego niż Tomasz Czechowicz wymaga zgody wspólnika Tomasza Czechowicza. ----------
3. W sytuacji, gdy inny niż Tomasz Czechowicz wspólnik Spółki („**Wspólnik Zbywający**") zamierza zbyć posiadane udziały w kapitale zakładowym Spółki w całości lub części, wspólnikowi Tomaszowi Czechowiczowi („**Wspólnik Uprawniony**") przysługuje: ----

8

1) prawo pierwszeństwa („**Prawo Pierwszeństwa**") nabycia udziałów w kapitale zakładowym Spółki przeznaczonych do zbycia („**Udziały Zbywane**") przez Wspólnika Zbywającego, oraz ----------
2) prawo przyłączenia się („**Prawo Przyłączenia**") do zbycia Udziałów Zbywanych przez Wspólnika Zbywającego i zbycia (w całości lub części według uznania Wspólnika Uprawnionego) swoich udziałów w kapitale zakładowym Spółki („**Udziały Przyłączane**") na rzecz podmiotu, któremu Wspólnik Zobowiązany zamierza zbyć Udziały Zbywane („**Proponowany Nabywca**") na takich samych warunkach jak Wspólnik Zbywający, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego paragrafu; ----------

4. Wspólnik Zbywający powinien doręczyć Wspólnikowi Uprawnionemu w formie pisemnej pod rygorem nieważności oświadczenie wskazujące na zamiar zbycia przez niego Udziałów Zbywanych („**Zgłoszenie**"). Zgłoszenie (pod rygorem nieważności Zgłoszenia) powinno co najmniej określać: ----------
   1) liczbę Udziałów Zbywanych; ----------
   2) cenę zbycia za każdy Udział Zbywany oraz łączną cenę za wszystkie Udziały Zbywane i termin jej płatności; ----------
   3) dane umożliwiające identyfikację Proponowanego Nabywcę, a w szczególności firmę (nazwę, imię i nazwisko) siedzibę (adres zamieszkania), numer wpisu do właściwego rejestru lub ewidencji, o ile podlega wpisowi, REGON (PESEL); -----
   4) czy Udziały Zbywane są obciążone jakimkolwiek prawem na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (a jeśli są obciążone to wskazać: liczbę obciążonych Udziałów Zbywanych, obciążające je prawo, na czyją rzecz i z jakiego tytułu jest owe prawo na Udziałach Zbywanych ustanowione), oraz ----------
   5) wszelkie inne istotne warunki zbycia Udziałów Zbywanych. ----------
5. Wspólnik Uprawniony chcąc wykonać przysługujące mu z Prawo Pierwszeństwa albo Prawo Przyłączenia, w terminie 60 dni od dnia otrzymania Zgłoszenia, powinien zawiadomić Wspólnika Zbywającego, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, o wykonywaniu przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa albo Prawa Przyłączenia, przy czym Wspólnik Uprawniony: ----------
   1) wykonując przysługujące mu Prawo Pierwszeństwa ma prawo je wykonać w odniesieniu do wszystkich lub części Udziałów Zbywanych, według własnego uznania, ----------
   2) wykonując Prawo Przyłączenia, winien wskazać liczbę Udziałów Przyłączanych.
6. Zbycie Udziałów Zbywanych na rzecz Wspólnika Uprawnionego w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa oraz zapłata ceny za te udziały, powinno się odbyć w terminie 30 dni od daty zawarcia umowy, na podstawie której Wspólnik Uprawniony nabędzie Udziały Zbywane od Wspólnika Zbywającego w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. Przeniesienie własności Udziałów Zbywanych nastąpi z chwilą zapłaty całej ceny za zbywane udziały na rzecz Wspólnika Zbywającego. ----------
7. Jeżeli w terminie wskazanym w ust. 5 powyżej Wspólnik Uprawniony nie zawiadomił Wspólnika Zbywającego o zamiarze skorzystania z Prawa Pierwszeństwa, Udziały

9

Zbywane mogą zostać zbyte na rzecz Proponowanego Nabywcy, w terminie do 30 dni od upływu terminu wskazanego w ust. 5 powyżej, pod warunkiem że zbycie nastąpi: -------

1) na warunkach nie bardziej korzystnych dla Wspólnika Zbywającego niż warunki podane w Zgłoszeniu, oraz ----------
2) nie wcześniej niż z chwilą przeniesienia na Proponowanego Nabywcę Udziałów Przyłączanych do zbycia w ramach Prawa Przyłączenia, przy czym przeniesienie własności Udziałów Przyłączanych przez Wspólnika Uprawnionego w ramach wykonania Prawa Przyłączenia nie powinno nastąpić wcześniej niż po zapłacie całości ceny przez Proponowanego Nabywcę na rzecz Wspólnika Uprawnionego za wszystkie Udziały Przyłączane nabywane od takiego Wspólnika Uprawnionego;

8. W przypadku, gdy nabycie Udziałów Zbywanych w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa wymaga wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, termin o którym mowa w ust. 5 powyżej, rozpoczyna bieg od chwili doręczenia zgody lub zezwolenia (wydanych w przepisanej prawem formie) właściwego organu w tym zakresie, pod warunkiem, że każdy z podmiotów zobowiązany do uzyskania takiej zgody lub zezwolenia złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia najpóźniej w terminie 45 dni roboczych od dnia otrzymania przez niego Zawiadomienia.

§ 14A

Zbycie przez Ewę Ogryczak lub Jarosława Dubińskiego udziałów na rzecz Spółki w celu umorzenia nie podlega ograniczeniom przewidzianym w umowie Spółki, a w szczególności do takiego zbycia nie stosuje się postanowień § 14, ani nie jest wymagane uzyskanie zgody żadnego organu Spółki wymaganej niniejszą umową Spółki, w tym żadnej ze zgód o których mowa w § 19A. Postanowienie zdania poprzedzającego stanowi uprawnienie osobiste zarówno Ewy Ogryczak jak i Jarosława Dubińskiego. ----------

§ 15.

Organami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd. ----------

§ 16.

Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki. ----------

§ 17.

Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. ----------

§ 18

W głosowaniu każdy wspólnik, posiada ilość głosów odpowiadającą ilości jego udziałów, to znaczy jeden głos na jeden udział. ----------

§ 19.

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należy:----------
   1) podejmowanie uchwał o podziale i sposobie rozporządzania czystym zyskiem Spółki, w tym z wyłączeniem w danym roku obrotowym całości lub części czystego zysku pomiędzy wspólnikami,----------
   2) podejmowanie uchwał o utworzeniu funduszy celowych Spółki oraz o wysokości odpisów na te fundusze w danym roku obrotowym, chyba że wysokość takich odpisów regulują przepisy prawa,----------
   3) rozwiązanie i likwidacja Spółki, ----------

10

4) uchwalanie innych niż określone w § 12 ust. 5 sposobów ustalania wartości umarzanych udziałów Spółki,----------
5) ustalenie wynagrodzenie Członka Zarządu Spółki,----------
6) Uchylanie zakazu konkurencji wiążącego członków Zarządu Spółki.----------

2. Zgromadzenie Wspólników może podejmować uchwały we wszystkich innych sprawach dotyczących Spółki.----------
3. Posiedzenia Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki lub we Wrocławiu. Jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na to zgodę Zgromadzenie może odbyć się również w innym miejscu na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.----------

§ 19A.

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z trzech lub większej liczby członków. ----------
2. Członków Rady Nadzorczej Spółki, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powołuje i odwołuje wspólnik Tomasz Czechowicz, za wyjątkiem pierwszych członków Rady Nadzorczej, których powołuje Zgromadzenie Wspólników, a których odwołać w każdym czasie ma prawo wspólnik Tomasz Czechowicz.----------
3. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są na czas nieokreślony. ----------
4. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego na czas nieokreślony do pełnienia funkcji nie wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Zarząd Spółki jest zobowiązany uzyskać zgodę Rady Nadzorczej Spółki na dokonanie następujących czynności: ----------
   1) zbycie przez Spółkę na rzecz podmiotu innego niż Podmiot Powiązany prawa o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),----------
   2) rozporządzenie przez Spółkę na rzecz podmiotu innego niż Podmiot Powiązany tytułem uczestnictwa w innym podmiocie (w szczególności: akcją, udziałem, certyfikatem inwestycyjnym itp.) o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), ----------
   3) dokonywanie pojedynczych lub powiązanych ze sobą czynności (transakcji) prowadzących do zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania wobec podmiotu lub podmiotów innych niż Podmiot Powiązany o wartości przekraczającej każdorazowo 10,00% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki wynikających z ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, ----------
   4) dokonywanie pojedynczych lub powiązanych ze sobą czynności (transakcji) prowadzących do obciążenia aktywów Spółki o wartości przekraczającej każdorazowo 10,00% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki wynikających z ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki,--
   5) zawarcie przez Spółkę umowy ze wspólnikiem Spółki innym niż Tomasz Czechowicz, lub z podmiotem powiązanym ww. osób lub na rzecz ww. osób, ------
   6) sposób głosowania przez Spółkę nad uchwałami walnego zgromadzenia, zgromadzenia wspólników, zgromadzenia inwestorów lub podobnego organu podmiotu, w którym spółka uczestniczy (w szczególności jako akcjonariusz, wspólnik, członek, uczestnik lub tym podobne),----------

11

7) udzielanie przez Spółkę pożyczek lub kredytów, emitowanie przez Spółkę weksli na rzecz podmiotów nie będących Podmiotem Powiązanym. ----------

6. Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy wybór biegłego rewidenta (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych (w tym skonsolidowanych) Spółki. -
7. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej Spółki, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej Spółki. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki. ----------
8. Rady Nadzorczej Spółki może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. ----------
9. (uchylono) ----------

§ 20.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkom Zarządu może zostać powierzone pełnienie funkcji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu Spółki. ----

1a. Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki, powołuje i odwołuje wspólnik Tomasz Czechowicz. ----------

2. Zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony. ----------
3. Mandat Członka Zarządu powołanego na czas nieokreślony do pełnienia funkcji nie wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, wygasa natomiast z dniem: ----------
   - Odwołania ze stanowiska, ----------
   - Złożenia rezygnacji, ----------
   - Śmierci członka Zarządu. ----------
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego nie wymaga uchwały wspólników. Przepisu art. 230 Kodeksu Spółek Handlowych nie stosuje się. ----------

§ 21.

Zarząd Spółki kieruje działaniami Spółki i zarządza jej majątkiem. ----------

§ 22.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest: ----------

1) współdziałanie dwóch członków zarządu Spółki, z których jeden powinien być Prezesem Zarządu Spółki, lub ----------
2) współdziałanie dwóch członków zarządu Spółki będących Wiceprezesami Zarządu Spółki. ----------

§ 23.

/skreślony/

§ 24.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. ----------

12

§ 24A

Ilekroć w niniejszej umowie jest mowa o „**Podmiocie Powiązanym**" należy przez to rozumieć:

1) Tomasza Czechowicza będącego wspólnikiem Spółki; ----------
2) MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 4542) („**MCI Capital**"); -------
3) Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 371491) („**PEM**");
4) MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 263112) („**TFI**"); ----------
5) fundusze inwestycyjne, w których MCI Capital, PEM lub Spółki MCI posiadają bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub w zgromadzeniu uczestników lub odpowiedników tych organów w funduszach zagranicznych lub są zarządzane przez TFI („**Fundusze MCI**");----------
6) podmioty, w których MCI Capital lub PEM dysponuje bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów odpowiednio na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych, bądź dysponuje bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w spółce osobowej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych („**Spółki MCI**"); ----------
7) podmioty, w których którykolwiek z Funduszy MCI lub Spółek MCI dysponuje bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów odpowiednio na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych, bądź dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej, zgromadzeniu inwestorów funduszu inwestycyjnego albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych. ----------

§ 25.

W sprawach nie uregulowanych niniejsza umową mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych." ----------

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 32.853 ważnych głosów, przy czym „za" powzięciem powyższej uchwały oddano 32.853 głosów, nie oddano głosów „przeciw" powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się", a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. ----------

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie. ----------
Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Pana Grzegorza Bocian, [redacted] zamieszkałego w [redacted] PESEL: [redacted] stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego [redacted] -------
Do aktu zostaje załączona lista obecności. ----------
Koszty aktu ponosi Spółka i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej.
Koszty wynoszą: ----------
- taksa notarialną z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie taksy notarialnej (Dz.U. z 2020 r. poz. 1473, ze zm.) ---------- 2.200 zł

13

- podatek VAT-23% z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2022 roku, poz. 931, ze zm.)---------- 506,-zł
- podatek od czynności cywilnoprawnych z art. 7 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych z dnia 9 września 2000 roku (Dz. U. z 2022 roku, poz. 111) 0,5% od kwoty 504.944,-zł, tj. wartości podwyższenia kapitału zakładowego po odliczeniach (508.000,-zł – 2.200,-zł – 506,-zł –250,-zł – 100,-zł) ----------2.525,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Przewodniczącego i notariusza
Repertorium A nr 1324 P/2022
Wypis ten wydano spółce
Pobrano: taksę notarialną w kwocie 60,- zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 13,80 zł
Warszawa, dnia 07 października 2022 roku

SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE

Sławomir Strojny
notariusz

SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE

14

7.3. Uchwała RN oraz Uchwała Emisyjna

PROTOKÓŁ
z głosowania przez Członków Rady Nadzorczej
MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Spółka**")
w trybie określonym w §19A ust. 8 Umowy Spółki

I.

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

a) Pan Tomasz Czechowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

b) Pani Marta Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej,

c) Pan Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej,

d) Pan Wojciech Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej,

e) Pan Franciszek Hutten-Czapski – Członek Rady Nadzorczej,

f) Pan Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej.

II.

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, zarządził głosowanie z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, nad:

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii M oraz ustanowienie zastawu („Uchwała nr 1"), w brzmieniu stanowiącym **załącznik nr 1** do niniejszego protokołu.

Zarządzenie głosowania nad powzięciem Uchwały nr 1 nastąpiło za pomocą poczty e-mail rozesłanej na adresy wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki, w której została podana również instrukcja głosowania nad Uchwałą nr 1 oraz do której został załączony projekt Uchwały nr 1, w brzmieniu stanowiącym **załącznik nr 1** do niniejszego protokołu.

Głosowanie z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość odbyło się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z treści której wynika czy oddał głos „za", „przeciw" czy „wstrzymujący się" w głosowaniu nad powzięciem Uchwały nr 1.

III.

Głosowaniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość poddana została uchwała: **Uchwała nr 1**, w brzmieniu stanowiącym **załącznik nr 1** do niniejszego protokołu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej jako zarządzający głosowanie nad Uchwałą nr 1 stwierdził, że w wyniku głosowania zarządzonego w trybie określonym w §19A ust. 8 Umowy Spółki, nad powyższą uchwałą oddano:

6 ważnych głosów, w tym 6 głosów „za" powzięciem uchwały, 0 głosów „przeciw" powzięciu uchwały oraz 0 głosów „wstrzymujących się".

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza powzięła w dniu 23 kwietnia 2024 r.:

Uchwałę nr 1 Rady Nadzorczej MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii M oraz ustanowienie zastawu

w brzmieniu stanowiącym **załącznik nr 1** do niniejszego protokołu.

IV.

Wydruki korespondencji mailowej dotyczącej sposobu oddania głosu przez każdego Członka Rady Nadzorczej Spółki za pośrednictwem poczty elektronicznej nad uchwałą, stanowią **załącznik nr 2** do niniejszego protokołu.

Tomasz Czechowicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Zarządzający głosowanie
z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość

Załącznik nr 1
do Protokołu
z głosowania przez Członków Rady Nadzorczej
MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
zarządzonego w dniu 22 kwietnia 2024 roku
w trybie określonym w §19A ust. 8 Umowy Spółki

UCHWAŁA NR 1

Rady Nadzorczej

MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

z dnia 23 kwietnia 2024 r.

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii M oraz ustanowienie zastawu

§ 1

Rada Nadzorcza **MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie **(„Spółka"),** niniejszym wyraża zgodę na emisję w terminie do 31 maja 2024 r. przez Spółkę do 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 21.500.000,00 (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy) złotych, po cenie emisyjnej uzależnionej od dnia, w którym zostanie złożony zapis na Obligacje, zgodnie z poniższą tabelą:

Dzień złożenia zapisu	Cena Emisyjna
25 - 30 kwietnia 2024 r.	99,50 zł
1 - 10 maja 2024 r.	100,00 zł

(„Obligacje").

Rada Nadzorcza Spółki upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia pozostałych warunków emisji Obligacji, a w szczególności:

- ustalenia wysokości oprocentowania Obligacji, przy czym oprocentowanie to powinno być zmienne, uwzględniające warunki rynkowe panujące w okresie przeprowadzania emisji,
- terminów płatności odsetek od Obligacji,
- terminu wykupu Obligacji, przy czym powinien on przypadać nie później niż w okresie do 4 lat od dnia emisji.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę, na posiadanych przez nią akcjach wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie o wartości stanowiącej ca. 150% rzeczywiście przydzielonych i wyemitowanych Obligacji, zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia innych zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji, w tym przez osoby trzecie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

UCHWAŁA NR 1

Zarządu

MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

z dnia 24 kwietnia 2024 r.

w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii M

Zarząd MCI Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Spółka**") działając na podstawie Ustawy z dnia z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**") oraz § 21 Umowy Spółki, postanawia co następuje:

§ 1

1. Postanawia się o przeprowadzeniu emisji do 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 21.500.000,00 PLN (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych) („**Obligacje**").
2. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzana w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie 2017/1129**"), która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji memorandum informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).
3. Obligacje nie będą posiadać formy dokumentu i będą podlegać zarejestrowaniu w KDPW.
4. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Obligacje uprawniać będą wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie będzie związane żadne uprawnienie do świadczeń niepieniężnych.
6. Szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**"), które to Warunki Emisji Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje. Warunki Emisji stanowić będą załącznik do memorandum informacyjnego Obligacji serii M („**Memorandum Informacyjne**"), w którym zostaną określone szczegółowe zasady i terminy subskrypcji Obligacji.

§ 2

1. Zarząd Spółki postanawia o ustanowieniu przez Spółkę zabezpieczenia Obligacji, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna, o wartości stanowiącej co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i nieumorzonych Obligacji.
2. Warunki ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji serii M.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Podpis: Jarosław Dubiński Elektronicznie podpisany przez Jarosław Dubiński Data: 2024.04.24 16:25:29 +02'00'

Imię i nazwisko: Jarosław Dubiński

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis: Ewa Ogryczak Elektronicznie podpisany przez Ewa Ogryczak Data: 2024.04.24 16:23:28 +02'00'

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

7.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M

SPÓŁKI POD FIRMĄ
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

(„WARUNKI EMISJI")

Warszawa, 24 kwietnia 2024 r.

1. DEFINICJE

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

1.1.1. **„Administrator Wskaźników Referencyjnych"** oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR i WIRON na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.1.2. **„Administrator Zastawu"** oznacza spółkę pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668 i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, będąca administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji;

1.1.3. **„Agent Kalkulacyjny"** oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);

1.1.4. **„Agent Techniczny"** oznacza NS, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;

1.1.5. **„Akcje"** oznacza zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela (wszelkich serii), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A., oznaczone kodem ISIN PLMCIMG00012, które na dzień sporządzenia Warunków Emisji są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW;

1.1.6. **„Aktywa"** oznaczają łączną wartość bilansową aktywów Emitenta wykazaną w Dacie Badania.

1.1.7. **„Alternatywny System Obrotu"** lub **„ASO"** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;

1.1.8. **„Brak Zezwolenia WIBOR"** oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;

1.1.9. **„Cena Emisyjna"** oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt. 7.1;

1.1.10. **„Certyfikaty Inwestycyjne"** oznaczają certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 347, związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach wyżej wymienionego funduszu;

1.1.11. **„Data Badania"** oznacza dzień bilansowy, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta;

1.1.12. **„Dług Netto"** oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego i Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o posiadane przez Emitenta środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;

1.1.13. **„Dług Wewnętrzny Netto"** oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o posiadane przez Emitenta środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;

1.1.14. **„Dzień Emisji"** oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w KDPW. Planowany Dzień Emisji został określony w pkt. 9.2;

1.1.15. **„Dzień Płatności"** oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.1.16. **„Dzień Płatności Odsetek"** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dni Płatności Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały określone w pkt. 14.4;

1.1.17. **„Dzień Roboczy"** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;

1.1.18. **„Dzień Ustalenia Praw"** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;

1.1.19. **„Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania"** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;

1.1.20. **„Dzień Warunkowego Przydziału"** oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji. Planowany Dzień Warunkowego Przydziału został określony w pkt. 9.1;

1.1.21. **„Dzień Wykupu"** oznacza dzień wskazany w 12.1;

1.1.22. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu"** oznacza odpowiednio dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta ustalony zgodnie z pkt. 13.4 lub dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza ustalony zgodnie z pkt. 13.3;

1.1.23. **„Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań"** ma znaczenie nadane w pkt. 13.3.11 lit. a);

1.1.24. **„Emitent"** lub **„Spółka"** oznacza spółkę pod firmą MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00 843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000029655, posiadającą NIP: 8961158226, REGON 931189821, o kapitale zakładowym wynoszącym na dzień sporządzenia Warunków Emisji 16 935 000,00 zł;

1.1.25. **„EUR"** lub **„euro"** oznacza jednostkę walutową wprowadzoną na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;

1.1.26. **„Fundacja Rodzinna"** oznacza fundację rodzinną w rozumieniu Ustawy o Fundacji Rodzinnej, której jedynym lub jednym z fundatorów jest Tomasz Czechowicz;

1.1.27. **„Fundusze"** oznacza następujące fundusze inwestycyjne:

a) fundusz inwestycyjny MCI.PrivateVentures FIZ, wraz z wydzielonymi w jego ramach subfunduszami: MCI.Euro Ventures 1.0. i MCI.Tech Ventures 1.0., wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347,

b) Fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzany przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, działający jako zarezerwowany alternatywny fundusz inwestycyjny (Reserved Alternative Investment Fund; RAIF), wpisany do rejestru Registre de commerce et des societes pod numerem: B277193;

1.1.28. **„Firma Inwestycyjna"** lub **„NS"** oznacza spółkę Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, będącą firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;

1.1.29. **„GPW"** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

1.1.30. **„Grupa Emitenta"** lub **„Grupa MCIM"** oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzą w skład Grupy Emitenta (Grupy MCIM);

1.1.31. **„Grupa MCI"** oznacza MCI Capital ASI S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzą w skład Grupy MCI;

1.1.32. **„KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;

1.1.33. **„KNF"** oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie;

1.1.34. **„Kodeks Cywilny"** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;

1.1.35. **„Kodeks postępowania cywilnego"** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;

1.1.36. **„Kontrahent Centralny"** oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;

1.1.37. **„Korekta"** oznacza określone zgodnie z pkt. 14.13 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

1.1.38. **„Kwota Odsetek"** oznacza kwotę Odsetek obliczaną i należną zgodnie z pkt. 14;

1.1.39. **„Kwota Wykupu"** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;

1.1.40. **„Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta"** oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;

1.1.41. **„Marża"** oznacza wartość wyrażoną w punktach procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa na potrzeby ustalenia wysokości Oprocentowania Obligacji, przy czym:

a) jej wysokość ze zbioru 4,00 p.p., 4,15 p.p. lub 4,30 p.p., zostanie ostatecznie określona przez Emitenta przed Dniem Emisji w oparciu o wysokość marży wskazywaną przez subskrybentów przy składaniu zapisu na Obligacje, przy ustaleniu ostatecznej jednolitej treści Warunków Emisji;

b) każdy z subskrybentów składając zapis na Obligacje wyraża nieodwołalną zgodę na ustalenie wysokości Marży w sposób zgodny z lit. a) powyżej i upoważnia Emitenta do przyjęcia jednolitej treści Warunków Emisji uwzględniającej ostatecznie ustaloną wysokość Marży; informacja o ostatecznie ustalonej wysokości Marży zostanie przedstawiona subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje, z zastrzeżeniem pkt 19.1 Warunków Emisji;

1.1.42. **„MCI Capital ASI S.A."** oznacza spółkę pod firmą MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON: 932038308, NIP: 8992296521;

1.1.43. **„MCI Capital TFI S.A."** oznacza spółkę pod firmą MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112, REGON: 020345918, NIP: 8971719637;

1.1.44. **„Memorandum Informacyjne"** oznacza memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone w związku z Ofertą;

1.1.45. **„MSSF"** oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości funkcjonujące pod nazwą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;

1.1.46. **„Obligacje"** oznacza emitowane przez Emitenta obligacje zwykłe na okaziciela serii M, których warunki emisji określają niniejsze Warunki Emisji;

1.1.47. **„Obligatariusz"** oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;

1.1.48. **„Odsetki"** oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, obliczane i należne zgodnie z pkt. 14;

1.1.49. **„Oferta"** oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzaną w oparciu o Memorandum Informacyjne;

1.1.50. **„Ogłoszenie Braku Reprezentatywności"** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;

1.1.51. **„Ogłoszenie Końca Publikacji"** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego

oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

1.1.52. **„Okres Odsetkowy"** oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe daty rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych, zostały określone w pkt. 14.4, z tym zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych przed Dniem Płatności Odsetek danego okresu – ostatnim dniem danego okresu będzie Dzień Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia);

1.1.53. **„Oprocentowanie"** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt. 14.5.1;

1.1.54. **„Oświadczenie Zgodności"** ma znaczenie nadane w pkt 17.2d);

1.1.55. **„PLN"**, **„zł"** lub **„złoty"** oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczpospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;

1.1.56. **„Podmiot Powiązany"** oznacza:

a) podmiot z Grupy MCI lub

b) podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

c) podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital ASI S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

d) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

e) Fundusz lub

f) Tomasza Czechowicza lub

g) Fundację Rodzinną;

1.1.57. **„Podmiot Prowadzący Rachunek"** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;

1.1.58. **„Podmiot Wyznaczający"** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;

1.1.59. **„Prawo Restrukturyzacyjne"** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;

1.1.60. **„Prawo Upadłościowe"** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;

1.1.61. **„Premia"** oznacza kwotę wskazaną w pkt 13.4.7 niniejszych Warunków Emisji jako Premia;

1.1.62. **„Przedmiot Zastawu"** oznacza Akcje lub łącznie Akcje i Certyfikaty Inwestycyjne, w liczbie ustalonej zgodnie z Warunkami Emisji, mające stanowić przedmiot zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, do ustanowienia których zobowiązał się Emitent w Warunkach Emisji;

1.1.63. **„Przypadek Naruszenia"** ma znaczenie nadane w pkt. 13.3.3;

1.1.64. **„Rachunek Obligacji"** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

1.1.65. **„Rachunek Papierów Wartościowych"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

1.1.66. **„Rachunek Zbiorczy"** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;

1.1.67. **„Regulacje ASO"** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst, w szczególności Regulamin ASO;

1.1.68. **„Regulacje KDPW"** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;

1.1.69. **„Regulamin ASO"** oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 21 sierpnia 2023 r., z późniejszymi zmianami);

1.1.70. **„Regulamin KDPW"** oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 01 stycznia 2024 r., z późniejszymi zmianami);

1.1.71. **„Rozporządzenie 2017/1129"** lub **„Rozporządzenie Prospektowe"** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;

1.1.72. **„Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych"** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

1.1.73. **„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta"** oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta;

1.1.74. **„Sprawozdania Finansowe Emitenta"** oznaczają łącznie sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta;

1.1.75. **„Stopa Bazowa"** oznacza ustaloną zgodnie z pkt. 14.7 – 14.22 stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;

1.1.76. **„Strona Internetowa Emitenta"** oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem http://mcimanagement.pl/ lub innym, który go zastąpi;

1.1.77. **„Szczegółowe Zasady Działania KDPW"** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 01 stycznia 2024 r., z późniejszymi zmianami);

1.1.78. **„Świadectwo Depozytowe"** oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

1.1.79. **„Tomasz Czechowicz"** oznacza osobę, która na Dzień Emisji jest największym udziałowcem Emitenta posiadającym ponad 99,00% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i jest członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;

1.1.80. **„Uchwała Emisyjna"** oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 kwietnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii M;

1.1.81. **„Uchwała RN"** oznacza uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 23 kwietnia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii M i ustanowienie zastawu;

1.1.82. **„Umowa Zastawu"** oznacza każdą umowę zawartą pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem na podstawie, której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy na Akcjach lub Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych;

1.1.83. **„Ustawa o Fundacji Rodzinnej"** oznacza ustawę z dnia 26 stycznia 2023 r. o fundacji rodzinnej;

1.1.84. **„Ustawa o Obligacjach"** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

1.1.85. **„Ustawa o Obrocie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

1.1.86. **„Ustawa o Ofercie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

1.1.87. **„Ustawa o Rachunkowości"** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;

1.1.88. **„Ustawa o Zastawie"** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów;

1.1.89. **„Warunki Emisji"** oznaczają niniejszy dokument, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;

1.1.90. **„Wcześniejszy Wykup"** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 13;

1.1.91. **„WIBOR"** oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR", a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

1.1.92. **„WIRON"** oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;

1.1.93. **„Wskaźnik Alternatywny"** oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt. 14.11, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.1.94. **„Wskaźnik Zadłużenia"** oznacza wskaźnik określony w pkt 13.3.3 h) niniejszych Warunków Emisji;

1.1.95. **„Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego"** oznacza wskaźnik określony w pkt 13.3.3 i) niniejszych Warunków Emisji;

1.1.96. **„Wycena"** oznacza wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

1.1.97. **„Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne"** oznacza zadłużenie Emitenta wykazane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta z tytułu:

a) pożyczonych środków pieniężnych od Podmiotu Powiązanego,

b) wyemitowanych przez Emitenta obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych wobec Podmiotu Powiązanego,

c) kwot pozyskanych od Podmiotu Powiązanego w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu pożyczek akcji;

1.1.98. **„Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne"** oznacza zadłużenie Emitenta, niebędące Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym, wykazane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta z tytułu:

a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,

b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,

c) umów leasingu finansowego,

d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług;

1.1.99. **„Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta"** oznacza zadłużenie Grupy Emitenta wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta z tytułu:

a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,

b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,

c) umów leasingu finansowego,

d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

1.1.100. **„Zarząd"** oznacza zarząd Emitenta;

1.1.101. **„Zastawca"** oznacza podmiot uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu;

1.1.102. **„Zastaw Rejestrowy"** oznacza łącznie Zastaw Rejestrowy na Akcjach i (o ile zostanie ustanowiony) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych;

1.1.103. **„Zastaw Rejestrowy na Akcjach"** oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 15.3 Warunków Emisji;

1.1.104. **„Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych"** oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 15.4 Warunków Emisji;

1.1.105. **„Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

1.2. O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej w Warunkach Emisji:

1.2.1. wszelkie wyrażenia zdefiniowane w pkt. 1.1 w liczbie pojedynczej mają przypisane znaczenie także w liczbie mnogiej i odwrotnie;

1.2.2. wszelkie odwołania do punktów odnoszą się do odpowiednich punktów Warunków Emisji;

1.2.3. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki;

1.2.4. wszelkie odniesienia do przepisu prawa należy interpretować, jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię, jak przepis uchylony;

1.2.5. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek podmiotu oznaczają również następców prawnych takiego podmiotu.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

2.1. Emitentem Obligacji jest Emitent.

2.2. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii oznaczonej jako M, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i w terminach w nich określonych.

2.3. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.

2.4. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacje i będą przysługiwać osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

2.5. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu. W przypadku niewykonania przez Emitenta jego zobowiązań z tytułu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji odpowiedzialność rzeczową z Przedmiotu Zastawu ponosi Zastawca.

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałą RN, na podstawie Uchwały Emisyjnej.

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

3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie

z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji Memorandum Informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

3.4. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Memorandum Informacyjnym.

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu. Emitent złoży do GPW wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Warunkowego Przydziału.

5. CEL EMISJI

5.1. Emitent nie określa celu emisji Obligacji.

6. WALUTA OBLIGACJI

6.1. Obligacje będą emitowane w złotych (PLN).

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 zł (sto złotych 00/100).

7.2. Cena emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia, w którym zostanie złożony zapis na Obligacje i w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów wynosi odpowiednio:

Dzień złożenia zapisu	Cena Emisyjna
25 -30 kwietnia 2024 r.	99,50 zł
1 - 10 maja 2024 r.	100,00 zł

8. WIELKOŚĆ EMISJI

8.1. Przedmiotem emisji (Oferty) jest nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) Obligacji (maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21.500.000 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych).

8.2. Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji zostanie określona wskutek rejestracji Obligacji w KDPW, po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW.

9. PLANOWANY DZIEŃ WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU ORAZ PLANOWANY DZIEŃ EMISJI

9.1. Planowanym Dniem Warunkowego Przydziału jest dzień 14 maja 2024 r.

9.2. Planowanym Dniem Emisji jest dzień 24 maja 2024 r.

10. PRÓG EMISJI

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

11. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

11.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

11.1.1. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

11.1.2. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

11.1.3. świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, w przypadku o którym mowa w pkt 13.4.7.

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

11.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

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

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

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

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

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

12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Dniem Wykupu jest dzień 14 listopada 2027 r.

12.2. Wykup (w tym częściowy wykup) Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

12.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 13.3 lub

12.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 13.4.

12.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym odpowiednio po Dniu Wykupu lub po Dniu Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

12.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, o którym mowa 13.4 - także premii, o której mowa w pkt. 13.4.7.

12.5. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

12.6. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

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

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

13.1.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

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

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

13.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

13.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

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

b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregokolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

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

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

13.3.3. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („**Przypadki Naruszenia**"), każdy Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

[wypłata do właścicieli]

a) jeżeli Emitent dokona wypłaty na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w Emitencie jako spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów własnych lub udzielenia pożyczki lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej (w tym m.in. dokona wypłaty świadczenia na rzecz Tomasza Czechowicza lub Fundacji Rodzinnej innego niż wynagrodzenie pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w organach Emitenta lub podmiotów z Grupy MCIM lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność w stosunku do któregokolwiek z udziałowców) w kwocie większej niż 25 000 000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) w danym roku kalendarzowym do momentu wykupu Obligacji;

[udzielenie pożyczki, poręczenia lub innego zabezpieczenia]

b) jeżeli Emitent:

i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiejkolwiek pożyczki jakiemukolwiek podmiotowi innemu niż Podmiot Powiązany,

ii. udzieli poręczenia lub zobowiąże się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany,

iii. udzieli zabezpieczenia lub zobowiąże się do zabezpieczenia w inny sposób wykonania zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany;

[finansowanie działalności innych Podmiotów Powiązanych]

c) jeżeli Emitent:

i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, lub

ii. obejmie lub zobowiąże się do objęcia obligacji lub weksli emitowanych przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna,

o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) rocznie lub gdy udzielone przez Emitenta pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna lub objęte przez Emitenta obligacje lub weksle emitowane przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;

[rozporządzenie majątkiem]

d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakąkolwiek częścią swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych), na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej (w tym pieniądzem); z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Podmiotu Powiązanego;

[przedterminowa spłata Zadłużenia Finansowego]

e) jeżeli Emitent dokona przed Dniem Wykupu spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że Emitent dokona jednoczesnego Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji, przy czym:

(i) spłata odsetek od Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub

(ii) spłata jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, jeżeli zostanie ono zastąpione nowym Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym lub Zadłużeniem Finansowym Zewnętrznym o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji w kwocie co najmniej równej kwocie spłaconej,

nie będzie stanowić żadnego Przypadku Naruszenia;

[zaciąganie Zobowiązań Finansowych]

f) jeżeli do Dnia Wykupu, Emitent zaciągnie jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne lub Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, w łącznej kwocie przekraczającej 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych) chyba, że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji, przy czym:

- zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce i do wartości Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwotę 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych), o terminie zapadalności przypadającym przed Dniem Wykupu,

nie będzie stanowić żadnego Przypadku Naruszenia. Celem uniknięcia jakiejkolwiek wątpliwości, nie stanowi żadnego Przypadku Naruszenia również przedłużenie terminu zapadalności Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o jego pierwotnej wartości, choćby przekraczało kwotę 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych), o terminie zapadalności przypadającym przed lub po Dniu Wykupu;

[emisja obligacji z bezwarunkową opcją put]

g) jeżeli Emitent dokona emisji obligacji lub jakichkolwiek innych instrumentów dłużnych, których warunki emisji będą uprawniały wierzycieli do żądania od Emitenta ich wykupu na każde ich żądanie i niezależnie od zaistnienia lub nie jakiegokolwiek zdarzenia lub upływu terminu (bezwarunkowa opcja put);

[Wskaźnik Zadłużenia]

h) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia**") przekroczy poziom ½ na określoną Datę Badania;

[Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego]

i) jeżeli wskaźnik Długu Wewnętrznego Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego**") przekroczy poziom ⅓ na określoną Datę Badania;

[Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta]

j) jeżeli jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia lub okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;

[wycofanie Akcji z obrotu]

k) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital ASI S.A. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital ASI S.A. z obrotu akcjonariusze MCI Capital ASI S.A. otrzymają w zamian dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital ASI S.A.;

[spadek wartości Akcji]

l) jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu na Akcjach spadnie poniżej 130% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji na dodatkowych Akcjach, zgodnie z pkt 15.12;

[obciążenie Przedmiotu Zastawu]

m) jeżeli nastąpi obciążenie Przedmiotu Zastawu wbrew ograniczeniom wynikającym z którejkolwiek Umowy Zastawu zawartej z Administratorem Zastawu;

[odmowa wpisu Zastawu Rejestrowego]

n) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego na Akcjach lub Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych do rejestru zastawów i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny, poprawny wniosek o dokonanie takiego wpisu do rejestru zastawów;

[cofnięcie wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego]

o) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach lub Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis (przy czym cofnięcie wniosku może nastąpić nie więcej niż dwukrotnie);

[nieustanowienie Zastawu Rejestrowego na Akcjach]

p) jeżeli Zastaw Rejestrowy na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub niezgodnie z Warunkami Emisji zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji, z zastrzeżeniem, że nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, jeżeli Emitent w terminie 60 Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiej sytuacji ustanowi lub spowoduje ustanowienie innego zabezpieczenia Obligacji o co najmniej takiej wartości jaka wynika z pkt 15.3 Warunków Emisji na innym zbiorze płynnych aktywów Emitenta;

[niewypłacalność]

q) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. stanie się niewypłacalny lub będzie zagrożony niewypłacalnością zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym lub Prawie Restrukturyzacyjnym;

[zarząd przymusowy lub rozwiązanie]

r) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie sądu w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta lub MCI Capital ASI S.A.;

[prawomocne orzeczenia lub ostateczne decyzje]

s) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);

[prawomocne orzeczenia lub ostateczne decyzje - c.d.]

t) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) MCI Capital ASI S.A. zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim sporządzonym zgodnie z obowiązującymi przepisami i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);

[zajęcie komornicze]

u) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanych w ostatnim zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone (w tym na skutek umorzenia postępowania) w ciągu roku od dnia powzięcia przez Emitenta wiadomości o takim zajęciu;

[zajęcie komornicze - c.d.]

v) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych MCI Capital ASI S.A. nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów MCI Capital ASI S.A. wskazanych w ostatnim sporządzonym zgodnie z obowiązującymi przepisami i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A., które nie zostało uchylone (w tym na skutek umorzenia postępowania) w ciągu roku od dnia powzięcia przez Emitenta wiadomości o takim zajęciu;

[zaprzestanie prowadzenia działalności]

w) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej, przy czym nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia przeniesienie pomiędzy sobą całości praw i obowiązków wynikających z prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej tych podmiotów dokonane na skutek połączenia tych podmiotów;

[utrata zezwolenia]

x) jeżeli na podstawie ostatecznej i prawomocnej decyzji KNF wygaśnie lub zostanie cofnięte zezwolenie na prowadzenie działalności przez MCI Capital TFI S.A., a działania prowadzone przez MCI Capital TFI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;

[utrata zezwolenia - c.d.]

y) jeżeli na podstawie ostatecznej i prawomocnej decyzji KNF wygaśnie lub zostanie cofnięte zezwolenie na wykonywanie przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną, a działania prowadzone przez MCI Capital ASI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;

[zmiana właścicielska]

z) jeżeli Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna, przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni (w tym poprzez spółki zależne) kontrolę nad Emitentem lub Tomasz Czechowicz lub Fundacja Rodzinna bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadać ponad 50% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. i Fundusze);

[zmiana właścicielska – c.d.]

aa) jeżeli Tomasz Czechowicz (łącznie z Fundacją Rodzinną) bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) będzie posiadał więcej niż 90% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.), a akcje MCI Capital ASI S.A. pozostaną w obrocie na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW;

[rozwiązanie Emitenta]

bb) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja przez zgromadzenie wspólników Emitenta o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

[naruszenie obowiązków informacyjnych]

cc) jeżeli Emitent nie wywiąże się z obowiązku informacyjnego wskazanego w pkt 17.2 niniejszych Warunków Emisji i pomimo wezwania przez Obligatariusza nie usunie naruszenia w terminie 20 Dni Roboczych od daty otrzymania wezwania;

[niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy]

dd) jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;

[wykluczenie Obligacji z obrotu]

ee) jeżeli Obligacje zostaną wykluczone z obrotu w ASO Catalyst lub nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta).

13.3.4. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 18.1) Obligatariuszy, Administratora Zastawu i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.1 i 13.2 niezwłocznie, ale nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

13.3.5. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 18.1) Obligatariuszy, Administratora Zastawu i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.3, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych.

13.3.6. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregokolwiek z Obligatariuszy wystąpienie danego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

13.3.7. Z zastrzeżeniem pkt. 13.3.8, za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, lub (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań Wcześniejszego Wykupu, a żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.

13.3.8. W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.3 litera c) [finansowanie działalności innych Podmiotów Powiązanych], 13.3.3 litera e) [przedterminowa spłata Zadłużenia Finansowego], 13.3.3 litera f) [zaciąganie Zobowiązań

Finansowych], 13.3.3 litera h) [Wskaźnik Zadłużenia], 13.3.3 litera i) [Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego], 13.3.3 litera j) [Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta], 13.3.3 litera aa) [zmiana właścicielska] i 13.3.3 litera bb) [zmiana właścicielska - c.d.], Emitent zobowiązany jest na wniosek co najmniej 25 Obligatariuszy lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 2,5% skorygowanej łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku od takich Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać szczegółowy opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Każdy Obligatariusz (pod rygorem nieważności wniosku) składający wniosek (samodzielnie lub wspólnie z innymi Obligatariuszami) powinien udokumentować fakt pozostawania Obligatariuszem w dacie złożenia ww. wniosku poprzez złożenie/doręczenie Emitentowi świadectwa depozytowego, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzającego liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji. Emitent w każdym przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia może zwołać z własnej inicjatywy Zgromadzenia Obligatariuszy.

13.3.9. Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 13.3.8, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt 13.3.8 powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 13.3.8, nie podejmie uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.

13.3.10. Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem któregokolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8 przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta. Żądania wcześniejszego wykupu mogą zostać złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8, w okresie 30 dni od dnia publikacji protokołu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, i o ile Zgromadzenie Obligatariuszy powzięło uchwałę że wystąpił dany Przypadek Naruszenia o którym mowa w pkt 13.3.8, i że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 13.3.8, uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

13.3.11. Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub od ostatniego dnia, w którym powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 13.3.4, do upływu 30 (trzydziestu) dni od odpowiednio daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta lub upływu ostatniego dnia, w którym powinni byli zostać poinformowani o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 13.3.4 o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**");

b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu Cywilnego);

c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:

i. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,

ii. odpowiednią, trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.3.1 lub 13.3.2 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania przez Obligatariusza wykupu Obligacji;

d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;

e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań.

13.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

13.4.1. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

13.4.2. Dniem Wcześniejszego Wykupu może być wyłącznie dzień wskazany jako Dzień Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem, że Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta może zostać przeprowadzony najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za drugi Okres Odsetkowy.

13.4.3. W celu dokonywania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 15 (piętnaście) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:

a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;

b) liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

13.4.4. W przypadku, gdy Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO$$

LO - oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

WO - oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

LOPW - oznacza liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt. 13.4.3;

WWO - oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

13.4.5. W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi obliczona zgodnie ze wzorem przedstawionym w pkt. 13.4.4 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.4.3, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji, będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.

13.4.6. W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 13.4.4, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

13.4.7. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego Wcześniejszego Wykupu, w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którego Dniu Płatności Odsetek, następuje Wcześniejszy Wykup	**Wartość premii**
2 - 3	1,00%
4	0,75%
5	0,50%
6	0,25%
7	0,00%

14. ODSETKI OD OBLIGACJI

14.1. Obligacje są oprocentowane.

14.2. Naliczanie Odsetek

14.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

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

14.2.3. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego

Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

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

14.3. Termin i sposób wypłaty Odsetek

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

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	12 listopada 2024 r.	14 listopada 2024 r.	14 listopada 2024 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	14 listopada 2024 r.	12 maja 2025 r.	14 maja 2025 r.	14 maja 2025 r.	181
3.	14 maja 2025 r.	12 listopada 2025 r.	14 listopada 2025 r.	14 listopada 2025 r.	184
4.	14 listopada 2025 r.	12 maja 2026 r.	14 maja 2026 r.	14 maja 2026 r.	181
5.	14 maja 2026 r.	12 listopada 2026 r.	14 listopada 2026 r.	14 listopada 2026 r.	184
6.	14 listopada 2026 r.	12 maja 2027 r.	14 maja 2027 r.	14 maja 2027 r.	181
7.	14 maja 2027 r.	10 listopada 2027 r.	Dzień Wykupu	Dzień Wykupu	184

14.5. Wysokość Kwoty Odsetek

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

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

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

gdzie:

KO - oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,

O - oznacza Oprocentowanie w ujęciu rocznym,

n - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu).

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

14.7. Stopą Bazową dla Obligacji jest WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.

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

14.9. W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

14.10. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

14.11. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, jeżeli został on rekomendowany lub wskazany do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa - przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;

d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;

e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Administrator Wskaźników Referencyjnych;

f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;

g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który Kontrahent Centralny zastosował zamiast WIBOR w rozliczanych przez siebie transakcjach; albo

h) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

14.12. Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt. 14.11 w kolejności od a) do h). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

14.13. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

(i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

(ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:

a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,

b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

(iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:

a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,

b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym,

c. mediana różnic jest ustalana:

1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,

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

14.14. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt. 18.1 informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

14.15. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

14.16. W przypadku, gdy zgodnie z pkt. 14.10 powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

14.17. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

14.18. Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.

14.19. Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).

14.20. W przypadku gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

14.21. Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiekolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonywania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).

14.22. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania.

15. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

15.1. W dniu rozpoczęcia subskrypcji, Obligacje nie będą zabezpieczone, przy czym ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje będą wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń.

15.2. Na podstawie zawartej w dniu 24 kwietnia 2024 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu umowy administrowania Przedmiotem Zastawu, której kopia stanowić będzie załącznik do Memorandum Informacyjnego („**Umowa z AZ**"), Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego. Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Szczegółowe zasady wykonywania przez Administratora Zastawu jego funkcji i podejmowania przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zastawu, określone zostały w Umowie z AZ.

15.3. Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent jako Zastawca zobowiązuje się ustanowić zastaw rejestrowy (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Akcjach w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. W celu wywiązania się z powyższego zobowiązania Emitent:

a) zawrze w terminie do 7 czerwca 2024 r. z Administratorem Zastawu umowę („**Umowa Zastawu Akcji**"), której przedmiotem będzie ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, obciążającego co najmniej taką liczbę Akcji, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Administrator Zastawu zobowiązany będzie na podstawie powyższej Umowy Zastawu Akcji do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa. Pod warunkiem przedstawienia Administratorowi Zastawu aktualizacji Wyceny Akcji, z której wynikał będzie wzrost wartości Akcji, do dnia złożenia wniosku, o którym mowa

w pkt. 15.3 lit. b). Emitent może zawrzeć z Administratorem Zastawu (a Administrator Zastawu na wniosek Emitenta będzie zobowiązany) aneks do Umowy Zastawu Akcji w celu zmiany (zmniejszenia) liczby Akcji objętych Zastawem Rejestrowym do poziomu, który odpowiadał będzie liczbie Akcji, których łączna wartość wyznaczona w oparciu o taką zaktualizowaną Wycenę będzie wynosiła minimum 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Aktualizacja Wyceny Akcji, o której mowa w zdaniu poprzednim nie stanowi okresowej aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

b) Złoży lub spowoduje, że Administrator Zastawu złoży w terminie do 17 czerwca 2024 r. (włącznie) opłacony wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Akcjach, o których mowa w pkt. 15.3 lit. a), do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie.

15.4. W przypadku gdy przed Dniem Wykupu obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie zawieszony a zawieszenie będzie trwało co najmniej 30 dni, Emitent zobowiązuje się w terminie kolejnych 90 dni doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę zastawu rejestrowego (w rozumieniu Ustawy o Zastawie) na Certyfikatach Inwestycyjnych. W celu wywiązania się z powyższego zobowiązania Emitent:

a) spowoduje, że Zastawca zawrze w terminie 60 dni od dnia zawieszenia obrotu Akcjami z Administratorem Zastawu umowę („**Umowa Zastawu CI**"), której przedmiotem będzie ustanowienie zastawu rejestrowego, stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, na co najmniej takiej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Administrator Zastawu zobowiązany będzie na podstawie powyższej Umowy Zastawu CI do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa;

b) spowoduje, że Zastawca lub Administrator Zastawu złoży w terminie 10 dni od zawarcia Umowy Zastawu CI opłacony wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, o których mowa w lit. a) powyżej, do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie.

Jeżeli do dnia zawarcia Umowy Zastawu CI lub po tym dniu obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie odwieszony, Emitent nie będzie zobowiązany doprowadzić do ustanowienia przez Zastawcę Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, w tym do złożenia wniosku o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, a Umowa Zastawu CI zostanie rozwiązana, na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości, w każdym przypadku i niezależnie od innych postanowień, gdy obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie odwieszony, to Emitent nie będzie zobowiązany do ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych.

W każdym przypadku i niezależnie od innych postanowień, gdy obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW zostanie odwieszony, a Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony, Administrator Zastawu będzie zobowiązany do niezwłocznego (a w każdym przypadku w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku Emitenta) złożenia oświadczenia i doręczenia go Emitentowi, w którym zwolni Certyfikaty Inwestycyjne spod obciążenia Zastawem Rejestrowym na Certyfikatach Inwestycyjnych i zrzeknie się tego zastawu. Od chwili złożenia ww. oświadczenia przez Administratora Zastawu, Zastaw Rejestrowy ustanowiony na Certyfikatach Inwestycyjnych przestanie stanowić zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, i będzie mógł zostać wykreślony z rejestru zastawów, na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

15.5. Przez ustanowienie danego zabezpieczenia przez Emitenta rozumie się uzyskanie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie, przy czym:

a) Zastaw Rejestrowy na Akcjach zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji,

b) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, w terminie, o którym mowa w pkt. 15.4. W przypadku ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, Zastawca może żądać zwolnienia Certyfikatów Inwestycyjnych spod zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji i zrzeczenia się Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych, nie wcześniej niż w kolejnym Dniu Roboczym po dniu, w którym obrót Akcjami na rynku regulowanym (rynek główny) organizowany przez GPW został odwieszony, a Administrator Zastawu jest zobowiązany niezwłocznie dokonać takiego zwolnienia i zrzeczenia; każdy z inwestorów i Obligatariuszy obejmując lub nabywając Obligacje wyraża na to zwolnienie z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

15.6. Ewentualne zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu.

15.7. W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji przydzielonych Obligacji będzie inna niż 215.000 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy), liczba Akcji objęta Zastawem Rejestrowym na Akcjach zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej przydzielonych i rzeczywiście wyemitowanych Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 15.12, 15.13 i 15.14). Wycena Akcji stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

15.8. W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji przydzielonych Obligacji będzie inna niż 215.000 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy), liczba Certyfikatach Inwestycyjnych objęta Zastawem Rejestrowym na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 15.12, 15.13 i 15.14). Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji. Emitent nie jest zobowiązany do aktualizacji tej wyceny, a jedynie na żądanie NS, Obligatariusza lub Administratora Zastawu ma obowiązek udostępnić ostatnią dostępną wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych dokonaną przez MCI Capital TFI S.A., zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych, która nie będzie poddawana badaniu przez uprawnionego biegłego, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach i o ile udostępnienie takiej wyceny nie będzie stanowiło naruszenia prawa. Celem uniknięcia wątpliwości, wycena, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

15.9. Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie przez uprawnionego biegłego. Podmiot dokonujący wycen, stanowiących Załącznik nr 2 i Załącznik nr 3 do Warunków Emisji, posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

15.10. Na potrzeby ustalenia wartości przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości tego przedmiotu, przyjmuje się, że wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach („**Kolejna Wycena**") będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu dostępnego średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na

podstawie notowań z Dni Sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu dostępnego średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z Dni Sesyjnych na GPW z ostatnich 30 dni kalendarzowych, w zależności od tego, który z nich będzie niższy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w przypadku braku dostępnego kursu zamknięcia Akcji, na potrzeby Kolejnej Wyceny za taki kurs zamknięcia Akcji przyjmuje się ostatni dostępny średni kurs zamknięcia Akcji. W przypadku braku dostępności kursów zamknięcia Akcji w okresie kolejnych 90 dni kalendarzowych, Emitent zobowiązuje się zlecać przygotowanie Kolejnych Wycen biegłemu rewidentowi do czasu gdy dostępność kursu zamknięcia Akcji zostanie przywrócona. Kolejna Wycena nie stanowi okresowej aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach i jest udostępniana Obligatariuszom na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 15 Dni Roboczych od zakończenia kwartału kalendarzowego, w którym wystąpił brak dostępności kursów zamknięcia Akcji.

15.11. W przypadkach, o których mowa w pkt 15.12, 15.13 i 15.14 treść Zastawu Rejestrowego na Akcjach będzie na wniosek Emitenta zmieniona przez Administratora Zastawu w porozumieniu z każdym właścicielem Przedmiotu Zastawu - na co każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

15.12. W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, spadnie poniżej 130% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Emitent za zgodą Administratora Zastawu spowoduje uzupełnienie ustanowionego Zastawu Rejestrowego o dodatkowe Akcje (lub zawarcie nowej dodatkowej umowy) tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego na Akcjach ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostepnienia takiej Kolejnej Wyceny. Każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

15.13. W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, wzrośnie do 170% lub więcej wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu na wniosek Emitenta, dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego na Akcjach takiej liczby Akcji stanowiących przedmiot tego zastawu, aby wartość Przedmiotu Zastawu na Akcjach ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji uległa obniżeniu, ale wynosiła jednak nie mniej niż 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji do czasu zwolnienia, w terminie do 60 Dni Roboczych od dnia udostepnienia takiej Kolejnej Wyceny. Każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

15.14. W przypadku, gdy łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji stanie się niższa w wyniku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta lub Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza lub z innego powodu, Zastawca oraz Administrator Zastawu zmienią umowę Zastawu Rejestrowego i złożą stosowny wniosek do sądu w taki sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Każdy inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża z góry bezwarunkowo zgodę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń.

15.15. Przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji będzie mógł zostać w przyszłości zmieniony – na co zgodnie z art. 49 ust. 1 pkt 4) oraz art. 65 ust. 1 Ustawy o Obligacjach wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy stosownej uchwały w przedmiocie zmiany zabezpieczenia. Postanowienia zdania poprzedniego nie dotyczą zmian przewidzianych w Warunkach Emisji, które mogą zostać dokonane bez zgody Zgromadzenia

Obligatariuszy, a w szczególności nie dotyczą zmiany liczby Akcji lub Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zastawem Rejestrowym, jak również zwolnienia z obowiązku ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych lub zwolnienia Certyfikatów Inwestycyjnych spod obciążenia Zastawem Rejestrowym.

15.16. Nie jako zabezpieczenie Obligacji, a jako instrument usprawniający dochodzenie przez Administratora Zastawu roszczeń pieniężnych od Emitenta, do dnia 7 czerwca 2024 r. Emitent na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Akcji stanowiących Przedmiot Zastawu do kwoty nie większej niż równowartość 150% maksymalnej wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności z tytułu Kwoty Wykupu i Kwoty Odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 r.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

16.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzania Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

16.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

17.1. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie inne informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.

17.2. Emitent udostępni Obligatariuszom:

a) roczne Sprawozdania Finansowe Emitenta wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – z badania - w terminie sześciu miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego;

b) półroczne Sprawozdania Finansowe Emitenta– w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego półrocza;

c) oświadczenia z poziomem i sposobem wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego w terminie publikacji Sprawozdań Finansowych Emitenta sporządzonych na dzień bilansowy będący Datą Badania, o których mowa powyżej;

d) oświadczenia z informacją o braku wystąpienia na Datę Badania Przypadków Naruszenia wskazanych w pkt 13.3.1, 13.3.2 i 13.3.3 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 5 Dni Roboczych od Daty Badania („**Oświadczenie Zgodności**").

e) każdą Kolejną Wycenę, o której mowa w pkt 15.10.

17.3. Sprawozdania, o których mowa w pkt 17.2 lit. a) i b) będą przekazywane przez Emitenta w formie raportu okresowego, a oświadczenia, o których mowa w pkt 17.2 lit. c) i d) będą przekazywane przez

Emitenta w formie raportu bieżącego. Każda Kolejna Wycena, o której mowa w pkt. 15.10 będzie publikowana na Stronie Internetowej Emitenta.

17.4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego w rozumieniu art. 16 Ustawy o obligacjach – w terminie nie dłuższym niż 7 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

17.5. Adres strony internetowej Emitenta: Strona Internetowa.

18. ZAWIADOMIENIA

18.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje ASO, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Memorandum Informacyjnym.

18.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub pocztą elektroniczną na adres e-mail: office@mci.eu wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

18.3. W przypadku zmiany adresu e-mail, o którym mowa w pkt 18.2, Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie zgodnie z pkt 18.1.

19. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI

19.1. Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego zapisu w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie ze zmianą harmonogramu Oferty Obligacji lub z ustaleniem Marży i przyjęciem ostatecznej jednolitej treści Warunków Emisji w związku z tym ostatecznym ustaleniem Marży.

19.2. Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie:

a) zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu, z tym zastrzeżeniem, iż zmiana w zakresie Administratora Zastawu jest skuteczna z chwilą dokonania stosownej aktualizacji wszystkich ustanowionych zabezpieczeń na moment powołania nowego Administratora Zastawu w tym przedmiocie;

b) podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

19.3. Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

20. PRZEDAWNIENIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

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

21. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

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

22. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

23.2. W sprawach związanych z Obligacjami Agent Kalkulacyjny, Firma Inwestycyjna oraz Administrator Zastawu działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

23.3. Agent Kalkulacyjny, Firma Inwestycyjna ani Administrator Zastawu nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

23.4. W przypadku gdy jakiekolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące procedury wypłaty świadczeń pieniężnych (w tym terminów pozostających w związku z wypłatą świadczeń pieniężnych) okażą się być niezgodne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW, określony w Warunkach Emisji dzień dokonania określonej czynności (lub ustalenia) z jakiejkolwiek przyczyny nie będzie zgodny z Regulacjami KDPW, to taka czynność (ustalenie) będzie dokonana w najpóźniejszym dniu, w którym może zostać dokonana zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW.

23. ZAŁĄCZNIKI

23.1. Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

23.2. Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1 - Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy
Załącznik nr 2 - Wycena Akcji
Załącznik nr 3 - Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2024 r.

W imieniu **MCI Management Sp. z o.o.**
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Podpis: Jarosław Dubiński Elektronicznie podpisany przez Jarosław Dubiński Data: 2024.04.24 22:02:56+02'00'

Imię i nazwisko: Jarosław Dubiński

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis: Ewa Ogryczak Elektronicznie podpisany przez Ewa Ogryczak Data: 2024.04.24 21:58:37 +02'00'

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

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

§ 2

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

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
   a) z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**"); albo
   b) z własnej inicjatywy.
2. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w:
   a) pkt 13.3.7 Warunków Emisji może żądać każdy Obligatariusz;
   b) pkt 13.3.9 zdanie pierwsze Warunków Emisji może żądać co najmniej 25 Obligatariuszy lub Obligatariusze posiadających łącznie co najmniej 2,5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadectwa Depozytowego.

3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

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

§ 6

1. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadectwo Depozytowe. Świadectwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.

3. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Uprawnionych**") Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:

   a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;

   b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

4. Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78^1 Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

3. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

§ 8

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

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

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

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

§ 10

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

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

§ 11

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

§ 12

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

Podejmowanie Uchwał

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
   a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
   b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
   c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji;
   d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;

zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**".

4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
   a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
   b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji;
   c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 14

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

§ 15

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

Protokół Zgromadzenia

§ 16

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

§ 17

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

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji

Wycena Akcji

BTFG Advisory

Wycena akcji wyemitowanych przez
MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
na dzień 16 kwietnia 2024 r.

1 SPIS TREŚCI

1 SPIS TREŚCI 2
2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA 3
3 PODSTAWA PRAWNA PRAC 4
4 WYNIKI WYCENY 5
5 INFORMACJE O SPÓŁCE 6
6 WYCENA AKCJI 7

2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA

Niniejszy raport został sporządzony przez firmę BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa, NIP: 701-02-02-252.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 16 kwietnia 2024 roku, 52.461.033 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, KRS: 0000004542, NIP: 899-22-96-521 (dalej „Spółka").

Celem wyceny jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji obligacji wyemitowanych przez MCI Management Sp. o.o. w oparciu o umowę o oferowanie obligacji zawartą w dniu 17 kwietnia 2024 r., pomiędzy MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z późniejszymi zmianami.

BTFG Advisory sp. z o.o. nie przeprowadzała badania ksiąg rachunkowych ani dokumentacji formalno-prawnej Spółki. BTFG Advisory sp. z o.o. dokonała ogólnej weryfikacji pod względem spójności powszechnie dostępnych danych finansowych, w szczególności opublikowanych w systemach ESPI i EBI. Pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że pomimo przeprowadzonej oceny wiarygodności powszechnie dostępnych dokumentów oraz informacji, ich ewentualna niezgodność z rzeczywistością, może mieć znaczący wpływ na wyniki przeprowadzonej wyceny. Ponieważ Spółka nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego, zakładamy że dane udostępniane przez Spółkę w systemach ESPI i EBI są rzetelne.

3 PODSTAWA PRAWNA PRAC

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

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

4 WYNIKI WYCENY

Na dzień 16 kwietnia 2024 roku, łączna wartość 52.461.033 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. wynosiła 1.335.133.289,85 zł, a wartość 1 akcji wyniosła 25,45 zł.

Signed by /
Podpisano przez:
Adam Krzysztof Ruciński
Date / Data:
2024-04-19 12:12

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

Warszawa, 19 kwietnia 2024 roku.

5 INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa:	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1; 00-843 Warszawa
KRS:	0000004542
NIP:	899-22-96-521
Strona www:	www.mci.pl
Miejsce notowań:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rynek:	Podstawowy
ISIN:	PLMCIMG00012
Liczba wyemitowanych akcji:	52 461 033
Wartość nominalna akcji:	1,00 zł
Data debiutu giełdowego:	01.02.2001 r.

6 WYCENA AKCJI

Wycena akcji została przeprowadzona z wykorzystaniem definicji wartości godziwej wymienionej w ustawie o rachunkowości, zgodnie z którą za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Ponieważ od roku 2001 akcje Spółki notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działającym jako rynek regulowany, podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, uznaliśmy że umożliwia to wycenę akcji w oparciu o notowania giełdowe.

W naszej ocenie, kurs akcji w okresie ostatnich trzech miesięcy dobrze odzwierciedla wartość pakietu akcji, który nie jest pakietem istotnym w zakresie decydowania o sprawach Spółki - z punktu widzenia statutu Spółki, kodeksu spółek handlowych lub innych przepisów prawa. W przypadku gdyby przedmiotem obrotu miałby być pakiet istotny z punktu widzenia ww. regulacji, jest wielce prawdopodobne, że wartość takiego pakietu akcji byłaby znacząco większa.

Poniżej przedstawiono wykres notowań giełdowych akcji MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w okresie ostatnich trzech miesięcy.

W poniższej tabeli przedstawiono kurs zamknięcia oraz wolumen akcji w okresie od 16 stycznia 2024 r. do 16 kwietnia 2024 r.

Data	Kurs zamknięcia	Wolumen	Udział wolumenu dziennego w sumie wolumenu z trzech miesięcy.
16.04.2024	26,50 zł	2 861	0,8%
15.04.2024	27,20 zł	3 725	1,0%
12.04.2024	26,90 zł	5 809	1,6%
11.04.2024	27,00 zł	10 149	2,7%
10.04.2024	27,80 zł	8 905	2,4%
09.04.2024	27,10 zł	11 580	3,1%
08.04.2024	26,80 zł	19 017	5,2%
05.04.2024	26,30 zł	14 099	3,8%
04.04.2024	25,10 zł	4 579	1,2%
03.04.2024	25,10 zł	6 340	1,7%
02.04.2024	25,00 zł	18 219	4,9%
28.03.2024	24,80 zł	2 914	0,8%
27.03.2024	24,70 zł	9 137	2,5%
26.03.2024	24,20 zł	1 508	0,4%
25.03.2024	24,30 zł	2 204	0,6%
22.03.2024	24,60 zł	17 901	4,9%
21.03.2024	24,00 zł	9 182	2,5%
20.03.2024	24,20 zł	7 300	2,0%
19.03.2024	23,50 zł	3490	0,9%
18.03.2024	24,20 zł	6 971	1,9%
15.03.2024	23,50 zł	11701	3,2%
14.03.2024	24,30 zł	7957	2,2%
13.03.2024	25,00 zł	7 209	2,0%
12.03.2024	25,10 zł	2 540	0,7%
11.03.2024	25,10 zł	4 830	1,3%
08.03.2024	25,20 zł	1536	0,4%
07.03.2024	25,90 zł	2225	0,6%
06.03.2024	25,70 zł	1 069	0,3%
05.03.2024	26,00 zł	11 180	3,0%
04.03.2024	26,20 zł	2186	0,6%
01.03.2024	26,20 zł	3 932	1,1%
29.02.2024	26,80 zł	877	0,2%
28.02.2024	26,70 zł	2 894	0,8%
27.02.2024	27,00 zł	1 264	0,3%
26.02.2024	26,90 zł	5 980	1,6%
23.02.2024	27,40 zł	1 541	0,4%
22.02.2024	27,50 zł	5 835	1,6%
21.02.2024	27,50 zł	14 340	3,9%
20.02.2024	26,70 zł	22 588	6,1%
19.02.2024	25,60 zł	3 729	1,0%

BTFG Advisory

16.02.2024	25,10 zł	4355	1,2%
15.02.2024	25,00 zł	912	0,2%
14.02.2024	24,80 zł	13 183	3,6%
13.02.2024	24,20 zł	3 065	0,8%
12.02.2024	25,00 zł	723	0,2%
09.02.2024	24,80 zł	2 703	0,7%
08.02.2024	25,40 zł	407	0,1%
07.02.2024	25,40 zł	1 735	0,5%
06.02.2024	25,40 zł	2 191	0,6%
05.02.2024	25,30 zł	2 011	0,5%
02.02.2024	25,10 zł	4 422	1,2%
01.02.2024	25,30 zł	10 266	2,8%
31.01.2024	25,10 zł	3 921	1,1%
30.01.2024	25,40 zł	3 406	0,9%
29.01.2024	25,30 zł	7 095	1,9%
26.01.2024	25,00 zł	4448	1,2%
25.01.2024	24,80 zł	5 648	1,5%
24.01.2024	24,40 zł	2402	0,7%
23.01.2024	24,60 zł	1 799	0,5%
22.01.2024	24,70 zł	3 545	1,0%
19.01.2024	24,90 zł	873	0,2%
18.01.2024	24,80 zł	3 485	0,9%
17.01.2024	24,30 zł	3 427	0,9%
16.01.2024	25,30 zł	1 744	0,5%
	Średnia arytmetyczna: 25,45 zł	**Suma: 369 069**	**100,0%**

Za wartość 1 akcji, MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., uznaliśmy średni arytmetyczny kurs akcji w okresie trzech ostatnich miesięcy tj. od 16.01.2024 r. do 16.04.2024 r.

Poniżej zaprezentowano średni arytmetyczny kurs akcji z ostatnich 3 miesięcy oraz jego odchylenie od wartości najniższej, najwyższej oraz ostatniej, czyli z 16 kwietnia 2024 r.

Kurs akcji	Wartość	Odchylenie od kursu średniego	
Maksymalny	27,80 zł	+ 2,35 zł	+ 9,2%
Ostatni (16.04.2024 r.)	26,50 zł	+ 1,05 zł	+ 4,1%
Średnia arytmetyczna	**25,45 zł**	-	-
Minimalny	23,50 zł	- 1,95 zł	- 7,7%

Prezentacja wartości maksymalnej, średniej arytmetycznej, minimalnej oraz z ostatnich notowań.

Obliczenie wartości wszystkich akcji:

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji	52 461 033
Wartość 1 akcji	25,45 zł
Wartość MCI CAPITAL ASI S.A.	1 335 133 289,85 zł

Podsumowanie

Na dzień 16 kwietnia 2024 roku, wartość 52.461.033 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., wynosiła 1.335.133,289,85 zł, a wartość 1 akcji wyniosła 25,45 zł.

Adam Ruciński
Prezes Zarządu

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

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych

BTFG Advisory

Wycena
certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez
MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
na dzień 31 marca 2024 r.

1 SPIS TREŚCI

1 SPIS TREŚCI 2
2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA 3
3 PODSTAWA PRAWNA PRAC 4
4 WYNIKI WYCENY 5
5 ZAKRES PRZEPROWADZONYCH PRAC 6
6 OPIS ZASTOSOWANEJ METODY WYCENY 7
7 WYCENA WARTOŚCI CERTYFIKATÓW 8
7.1 Założenia do wyceny Certyfikatów 8
7.2 Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 8
7.3 Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny 10
8 ZAŁĄCZNIKI 11

2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA

Niniejszy raport został sporządzony przez firmę BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 17, NIP: 7010202252.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 31 marca 2024 r., zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej również „Fundusz"), związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., należących do MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (dalej „Certyfikaty").

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

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

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

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

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

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

3 PODSTAWA PRAWNA PRAC

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

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

4 WYNIKI WYCENY

Wartość **1.481.000 szt.** zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., wynosiła na dzień 31 marca 2024 roku, **1.009.153.508,89 zł**, a wartość jednego zdematerializowanego certyfikatu inwestycyjnego serii C wyniosła **681,40 zł** (słownie: sześćset osiemdziesiąt jeden złotych czterdzieści groszy).

Signed by /
Podpisano przez:
Adam Krzysztof
Ruciński
Date / Data:
2024-04-19 12:11

Adam Ruciński

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

Warszawa, 19 kwietnia 2024 roku.

5 ZAKRES PRZEPROWADZONYCH PRAC

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2024 r. (dalej „Dzień Wyceny").

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

1. Zestawienie lokat MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r.
2. Politykę Rachunkowości Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
3. Potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r.
4. Potwierdzenie depozytariusza wyceny lokat MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r.
5. Modele w pliku Excel wyceny spółek portfelowych i innych aktywów finansowych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r. wraz ze sprawozdaniami finansowymi lub danymi finansowymi spółek portfelowych, na których oparto wyceny.
6. Zestawienie obrotów i sald MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31.03.2024 r. wraz z wyliczeniami WAN/CI.
7. Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli MCI Capital ASI S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

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

Nie bierzemy odpowiedzialności za ich zgodność ze stanem faktycznym. Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

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

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

6 OPIS ZASTOSOWANEJ METODY WYCENY

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o wycenę Funduszu metodą wartości aktywów netto Funduszu. Przesłankami stojącymi za wyborem tej metody był fakt, że Fundusz ma prowadzone księgi rachunkowe w sposób bieżący i szczegółowy oraz jest zobowiązany do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej. W związku z tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów. Ostatnie wyznaczenie wartości godziwej składników majątku Funduszu zostało przeprowadzone na dzień 31 marca 2024 r.

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 31 marca 2024 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu. Następnie wyznaczono wartość aktywów netto w podziale na poszczególne serie Certyfikatów stanowiących przedmiot zastawu.

Wartość aktywów netto określono według poniższego wzoru:

$$\boldsymbol{WAN = A - Z}$$

$\boldsymbol{WAN} - Wartość\ aktywów\ netto$
$\boldsymbol{A} - Wartość\ bilansowa\ aktywów$
$\boldsymbol{Z} - Wartość\ bilansowa\ zobowiązań$

7 Wycena wartości Certyfikatów

7.1 Założenia do wyceny Certyfikatów

Przy wycenie wartości Certyfikatów oparto się na dokumentacji księgowej Funduszu na Dzień Wyceny oraz na innych dokumentach potwierdzających wartość pozycji bilansowych Funduszu. Podstawowymi dokumentami umożliwiającymi oszacowanie wartości Certyfikatów były: potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2024 r. wraz z zestawieniem obrotów i sald na dzień 31 marca 2024 r. oraz Raportem z portfela na dzień 31 marca 2024 r.

Wskazane powyżej dokumenty posłużyły do wyceny wartości Certyfikatów metodą wartości aktywów netto. Dodatkowe analizowane dokumenty posłużyły ocenie wiarygodności wyżej wymienionych źródeł księgowych.

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

Na Dzień Wyceny wartość aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wyniosła 2 255 761 755,77 zł, przy zobowiązaniach 100 478 587,66 zł, co daje wartość aktywów netto w wysokości 2 155 283 168,11 zł.

Najważniejsze składniki portfela inwestycyjnego:

- akcje – 46,08% wartości aktywów,
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – 33,41% wartości aktywów,
- obligacje – 14,09% wartości aktywów,
- wierzytelności – 0,69% wartości aktywów,
- pożyczki – 1,73% wartości aktywów.

Wyszczególnienie składników aktywów i pasywów subfunduszu znajduje się w części Załączniki.

BTFG Advisory

Tabela 1. Wartość aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (WAN/CI) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na dzień 31 marca 2024 r.

PKO BP FINAT Sp. z o.o.
ul. Grójecka 5
02-019, Warszawa

2024-04-03 20:05:04 Report service v. 3.35.1. 16356

Potwierdzenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

Data księgowa:	2024-03-31
Data wyceny:	2024-03-31
Nazwa funduszu inwestycyjnego	MCI.EuroVentures 1.0.
Siedziba i adres funduszu	00-113 Warszawa, UL. Emilii Plater 53,
Numer rejestru funduszy inwestycyjnych	0

	2024-03-31	2023-12-31	Zmiana
Wartość aktywów netto	2,155,283,168.11 PLN	2,134,301,654.16 PLN	0.98 %

Nazwa	2024-03-31	2023-12-31	Zmiana
seria A			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	395 200	395 200	0.00 %
Wartość aktywów netto	276 371 164,71 PLN	273 680 758,36 PLN	0.98 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	699,32 PLN	692,51 PLN	0.98 %
seria A1			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	480	480	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	617,71 PLN	611,69 PLN	0.98 %
Wartość aktywów netto	296 499,16 PLN	293 612,79 PLN	0.98 %
seria A2			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0.00 %
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
seria B			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	41 870	41 870	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	679,57 PLN	672,95 PLN	0.98 %
Wartość aktywów netto	28 453 467,95 PLN	28 176 496,09 PLN	0.98 %
seria B1			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0.00 %
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
seria B2			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0.00 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
Wartość aktywów netto	0,00 PLN	0,00 PLN	0.00 %
seria C			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	1 481 000	1 481 000	0.00 %
Wartość aktywów netto	1 009 153 508,69 PLN	999 329 571,64 PLN	0.98 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	681,40 PLN	674,77 PLN	0.98 %
seria C1			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	1 500	1 500	0.00 %
Wartość aktywów netto	924 374,43 PLN	915 375,80 PLN	0.98 %
Wartość certyfikatu inwestycyjnego	616,25 PLN	610,25 PLN	0.98 %
seria D			
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	107 600	107 600	0.00 %

Źródło: MCI Capital TFI S.A.

Strona 9 z 17

7.3 Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny są certyfikaty inwestycyjnie serii C MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Tabela 2. Wycena Certyfikatów stanowiących przedmiot wyceny.

	Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii C	Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne serii C	Wartość 1 certyfikatu inwestycyjnego serii C
MCI.EuroVentures 1.0.- Seria C	1 481 000	1 009 153 508,89 zł	681,40 zł

Źródło: Obliczenia własne

Wartość **1.481.000 szt.** zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii C, emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., wynosiła na dzień 31 marca 2024 roku, **1.009.153.508,89 zł**, a wartość jednego zdematerializowanego certyfikatu inwestycyjnego serii C wyniosła **681,40 zł** (słownie: sześćset osiemdziesiąt jeden złotych czterdzieści groszy).

Adam Ruciński
Prezes Zarządu

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

BTFG Advisory

8 ZAŁĄCZNIKI

MCI Zarządzanie s.r.o.

2024-04-03 24:00:06 Report version v 3.24.1.10206

Strona 1

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

Strona 1					
Wartość	Opis	Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
WA	Wartość Aktywów	2 225 967 874,39	29 761 606,30	397 760,97	2 255 161 719,77
WAN	Wartość Aktywów Netto	2 126 760 395,21	30 318 233,35	1 795 450,45	2 155 283 178,11
00000-00	Środki pieniężne	51 276 260,80	147,10	436,46	51 275 972,44
10000-00	Rachunki podstawowe-PLN	215,46	0,00	215,46	0,00
10009-00	Rachunek podstawowy RB	796,09	0,00	0,00	796,09
10005-05	Rachunek pomocniczy PLN-Noble Securities	1 279,60	0,00	0,00	1 279,60
10020-00	Depozyty	51 217 468,43	0,00	0,00	51 217 468,43
	HSBC UNIC Bank S.A.	50 000 000,00	0,00	0,00	50 000 000,00
	ING BANK ŚLĄSKI SA	1 217 468,43	0,00	0,00	1 217 468,43
10100-07	Rachunek pomocniczy EUR- ING	24 108,81	1,56	0,00	24 110,37
10100-09	Rachunek podstawowe-PLN-ALIOR2	3 012,53	0,00	220,00	2 792,53
10100-16	Rachunek podstawowe-EUR-Raiffeisen	29 387,88	146,54	0,00	29 534,42
11000-00	Wartość składników portfela	2 142 988 430,21	28 875 752,16	341 562,54	2 171 522 619,83
11011-00	Instrumenty udziałowe-Cena nabycia	781 342 254,29	0,00	0,00	781 342 254,29
	Akcje	356 010 270,05	0,00	0,00	356 010 270,05
	TFAły uczestnictwa zagranicznego	6 120 000,00	0,00	0,00	6 120 000,00
	Udziały w sp. z o.o.	420 211 984,24	0,00	0,00	420 211 984,24
11002-00	Instrumenty dłużne-Cena nabycia	356 2754 417,07	0,00	0,00	356 2754 417,07
	Obligacje	317 962 873,21	0,00	0,00	317 962 873,21
	pożyczki	47 867 510,24	0,00	0,00	47 867 510,24
	Wierzytelności	18 369 158,42	0,00	0,00	18 369 158,42
11003-00	Instrumenty pochodne-Cena nabycia	1,00	0,00	0,00	1,00
	Warranty	1,00	0,00	0,00	1,00
11101-00	Instrumenty udziałowe-Odchylenia od cen nabycia	990 464 740,35	28 870 909,95	1 530 223,35	1 017 805 425,96
	Akcje	663 816 013,45	656 961,15	0,00	684 472 974,60
11102-00	Udziały w sp. z o.o.	306 648 726,90	28 213 947,81	1 530 223,35	333 332 451,36
	Instrumenty dłużne-Odchylenia od cen nabycia	-3 359 391,24	-4 643,20	-279 214,77	-2 272 270,07
	Inne aktywa	1 247 252,71	157 326,77	322 147,71	182 431,77
	Obligacje	375 926,47	51 726,56	-207 191,81	-229 360,14
	Wierzytelności	-2 502 720,28	-100 863,07	-394 240,65	-2 209 282,70
11103-00	Instrumenty pochodne-Odchylenia od cen nabycia	-1,00	0,00	0,00	-1,00
	Warranty	-1,00	0,00	0,00	-1,00
11105-00	Aktywa pozostałe-Odchylenia od ceny nabycia	-7 298 714,78	0,00	-989 386,04	-6 309 328,74
	pożyczki	-7 298 714,78	0,00	-989 386,04	-6 309 328,74
11200-00	Instrumenty dłużne-Amortyzacja dyskonta/premii	-1 146,16	0,00	0,00	-1 146,16
	Obligacje	-1 146,16	0,00	0,00	-1 146,16
11203-00	Wierzytelności - Amortyzacja dyskontu/premii	-446 874,50	0,00	0,00	-446 874,50
	Wierzytelności	-446 874,50	0,00	0,00	-446 874,50
12102-00	Instrumenty dłużne-Odchylenia od cen nabycia rik	-2 534 879,82	0,00	0,00	-2 534 879,82
14999-00	Należności	32 693 183,38	295 751,09	15 770,97	32 963 163,50
15000-00	Rachunki bankowe odsetki-Należności	0,00	49,50	49,50	0,00
15020-00	Depozyty odsetki-Należności	3 122 662,33	20 491,48	0,00	3 143 053,81

Użytkownik: Sobota Iwona

Strona 11 z 17

BTG Advisory

MCI.EuroVentures 1.8. 2024-04-03 20:03:06 Report service v. 3.35.1.13356

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

Strona 2 Strona 2

		Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
15102-00	Instrumenty dłużne odsetki-Należności	27 592 516,43	220 158,55	7 905,73	27 804 769,25
15501-00	Instrumenty udziałowe sprzedaż-Należności	700 000,00	0,00	0,00	700 000,00
16000-00	Pozostałe-Należności	0,00	37 196,76	0,00	37 196,76
19100-00	Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 278 084,62	7 864,80	7 815,74	1 278 133,68
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	1 278 084,62	7 864,80	7 815,74	1 278 133,68
24999-99	Zobowiązania	-100 197 489,18	1 156 583,00	1 437 681,48	-100 478 587,66
25000-00	Prowadzenie rachunków-Zobowiązania	-290,00	331,46	41,46	0,00
	ALIOR BANK	-205,81	220,00	14,19	0,00
	ING BANK ŚLĄSKI SA	-84,19	111,46	27,27	0,00
25100-00	Opłaty za przelewy-Zobowiązania	0,00	104,00	104,00	0,00
25201-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki krótkoterminowe-Zobowiązania	-11 581 920,00	0,00	30 510,00	-11 612 430,00
	Raiffeisen Bank International	-11 581 920,00	0,00	30 510,00	-11 612 430,00
25202-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki krótkoterminowe odsetki-Zobow	-23 107,84	0,00	6 554,86	-28 662,70
	Raiffeisen Bank International	-23 107,84	0,00	6 554,86	-28 662,70
25205-00	Opłaty od sald debetowych-Zobowiązania	0,00	0,00	403 436,98	-403 436,98
25301-00	Wynagrodzenie rejestr aktywów-Zobowiązania	-16 975,65	0,00	1 170,74	-18 146,39
25302-00	Wynagrodzenie wycena aktywów-Zobowiązania	-9 758,99	0,00	571,67	-10 330,66
25303-00	Opłata KDPW za przechowywanie-Zobowiązania	0,00	0,00	1 641,10	-1 641,10
25406-00	Pozostałe opłaty - depozytariusz - Zobowiązania	-846,13	0,00	636,38	-1 482,51
25500-00	Prowadzenie ksiąg rachunkowych - Zobowiązania	-14 826,10	0,00	634,40	-15 460,50
	Opłata Finat - prowadzenie ksiąg	-7 530,65	0,00	519,35	-8 050,00
	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA EMITENCKIEGO	-880,22	0,00	19,78	-900,00
	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA PÓŁROCZNEGO	-1 800,48	0,00	61,12	-1 861,60
	OPŁATA ZA PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA ROCZNEGO – F	-4 614,75	0,00	34,15	-4 648,90
25501-00	Instrumenty udziałowe zakup-Zobowiązania	-1 265,37	0,00	0,00	-1 265,37
26000-00	Pozostałe-Zobowiązania	-76 638 613,71	0,00	731 775,53	-77 370 389,24
27400-00	Opłata manipulacyjna dla TFI-Zobowiązania	-2 000,18	0,00	0,00	-2 000,18
28200-00	Odkupione/umorzone JU/CI-Zobowiązania	-115,42	0,00	0,00	-115,42
29001-00	Badanie i przegląd sprawozdań finansowych-Zobowiązania	-201 518,12	0,00	21 529,03	-223 047,15
29004-00	Obsługa prawna, notarialna oraz doradztwo zewnętrzne-Zobowią	-3 999,96	0,00	0,00	-3 999,96
29004-10	Usługi prawne - Faktury	-96 361,28	0,00	0,00	-96 361,28
29009-00	Opłaty z tytułu gwarancji i poręczeń - Zobowiązania	-11 606 890,43	1 156 147,54	0,00	-10 449 742,89
29009-01	Wynagrodzenia za zastawy z tytułu kredytów - Zobowiązania	0,00	0,00	235 525,33	-235 525,33
29012-00	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny aktywów- Zobowiąz	0,00	0,00	4 550,00	-4 550,00
29999-00	Przychody	-10 140 199,97	43 002,66	1 418 439,99	-11 515 637,30
30001-00	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-198 562,87	35 096,93	51,78	-163 517,72
30002-00	Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	-5 613,43	0,00	0,00	-5 613,43
35000-00	Rachunki bankowe odsetki-Przychody	-116,76	0,00	49,50	-166,26
35020-00	Depozyty odsetki-Przychody	-953 041,13	0,00	20 481,48	-973 522,61
35102-00	Instrumenty dłużne odsetki-Przychody	-8 982 865,78	7 905,73	204 512,93	-9 179 472,98
36000-00	Pozostałe-Przychody	0,00	0,00	1 193 344,30	-1 193 344,30
40000-00	Koszty	1 971 652,61	1 410 400,29	23 556,24	3 358 496,66

Użytkownik Sobota Hanna

Strona 12 z 17

MCI.EuroVentures 1.0. 2024-04-03 20:03:06 Raport service v. 3.35.1.13356

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

Strona 3 Strona 3

		Saldo otwarcia	DT	CT	Saldo zamknięcia
40001-00	Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	146 336,75	0,00	23 556,24	122 779,51
40002-00	Zrealizowane ujemne różnice kursowe	6 839,96	0,00	0,00	6 839,96
45000-00	Prowadzenie rachunków-Koszty	6 694,00	41,46	0,00	6 735,46
45100-00	Opłaty za przelewy-Koszty	86,60	104,00	0,00	190,60
45201-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki odsetki-Koszty	295 255,04	5 211,40	0,00	300 466,44
45204-00	Zaciągnięte kredyty i pożyczki opłaty-Koszty	270 007,14	407 009,25	0,00	677 016,39
45301-00	Wynagrodzenie rejestr aktywów-Koszty	52 097,73	1 170,74	0,00	53 268,47
45302-00	Wynagrodzenie wycena aktywów-Koszty	25 994,99	571,67	0,00	26 566,66
45303-00	Opłata KDPW za przechowywanie-Koszty	-306,71	1 641,10	0,00	1 334,39
45403-00	Prowizje i opłaty transakcyjne KDPW-Koszty	606,79	0,00	0,00	606,79
45405-00	Prowizje i opłaty transakcyjne inne podmioty - Koszty	8 626,23	0,00	0,00	8 626,23
45406-00	Pozostałe opłaty - depozytariusz - Zobowiązania	0,00	636,38	0,00	636,38
45500-00	Prowadzenie ksiąg rachunkowych - Koszty	27 416,31	634,40	0,00	28 050,71
45800-00	Obciążenia publicznoprawne-Koszty	16 958,00	0,00	0,00	16 958,00
45809-00	Opłata ewidencyjna KNF-Koszty	1 603,87	0,00	0,00	1 603,87
46000-00	Pozostałe-Koszty	0,00	731 775,53	0,00	731 775,53
49001-00	Badanie i przegląd sprawozdań finansowych-Koszty	61 203,41	21 529,03	0,00	82 732,44
49004-00	Obsługa prawna, notarialna oraz doradztwo zewnętrzne-Koszty	1 052 233,50	0,00	0,00	1 052 233,50
49009-01	Wynagrodzenia za zastawy z tytułu kredytów - Koszty	0,00	235 525,33	0,00	235 525,33
49012-00	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny aktywów- Koszty	0,00	4 550,00	0,00	4 550,00
50000-00	Kapitał funduszu	-253 261 506,09	0,00	0,00	-253 261 506,09
50001-00	Kapitał wpłacony-wartość zbytych JUICI	-489 182 855,39	0,00	0,00	-489 182 855,39
50001-01	Kapitał wpłacony-wartość zbytych JUICI A	-19 760 000,00	0,00	0,00	-19 760 000,00
50001-02	Kapitał wpłacony-wartość zbytych JUICI B	-9 828 393,12	0,00	0,00	-9 828 393,12
50002-00	Kapitał wypłacony-wartość odkupionych/umorzonych JUICI	265 509 742,42	0,00	0,00	265 509 742,42
51000-00	Zrealizowany zysk/strata	57 076,93	0,00	0,00	57 076,93
51001-00	Instrumenty udziałowe-Zrealizowany zysk/strata	57 988,65	0,00	0,00	57 988,65
51002-00	Instrumenty dłużne-Zrealizowany zysk/strata	-911,72	0,00	0,00	-911,72
53000-00	Niezrealizowany zysk/strata	15 652 939,38	341 562,54	28 875 752,16	-12 881 250,24
53001-00	Instrumenty udziałowe-Niezrealizowany zysk/strata	13 764 362,10	1 530 223,34	28 870 908,96	-13 576 323,52
53002-00	Instrumenty dłużne-Niezrealizowany zysk/strata	-601 771,51	-1 188 660,81	4 843,20	-1 795 275,52
53003-00	Instrumenty pochodne-Niezrealizowany zysk/strata	0,00	0,00	0,00	0,00
53101-00	Instrumenty udziałowe-Niezrealizowany zysk/strata r/k	1 993 902,24	0,01	0,00	1 993 902,25
53102-00	Instrumenty dłużne-Niezrealizowany zysk/strata r/k	496 446,55	0,00	0,00	496 446,55
57999-99	Wynik finansowy lat ubiegłych	-1 881 040 348,07	0,00	0,00	-1 881 040 348,07
58000-00	Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto	163 666 324,51	0,00	0,00	163 666 324,51
59001-00	Zakumulowany niezrealizowane zyski/straty z wyceny portfela	-993 728 271,88	0,00	0,00	-993 728 271,88
59002-00	Zakumulowany nierozdysponowany zysk/strata lat ubiegłych	-1 050 978 400,70	0,00	0,00	-1 050 978 400,70
WAN_przed_wyn	**WAN_przed_wyn**	**2 126 760 385,21**	**30 318 233,35**	**1 795 450,45**	**2 155 283 168,11**
		0,000	32 113 198,840	32 113 198,840	0,000

Wycena oficjalna	Tak
Wartość JUICI serii seria A:	699,32

Użytkownik: Sobota Hanna

Strona 13 z 17

BTG Advisory

Warunki Emisji obligacji serii M spółki MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

BTFG Advisory

MCI Eventmanus 1.6.

2024-04-02 20:03:04 Report version v. 3.25.1.11336

Strona 4

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

Strona 4

Wartość maksymalna serii serii A:	699,32
Ilość JUICI serii serii A:	395 300,00
Wartość JUICI serii serii A1:	617,71
Wartość maksymalna serii serii A1:	617,71
Ilość JUICI serii serii A1:	480,00
Wartość JUICI serii serii B:	679,57
Wartość maksymalna serii serii B:	679,57
Ilość JUICI serii serii B:	41 870,00
Wartość JUICI serii serii C:	681,40
Wartość maksymalna serii serii C:	681,40
Ilość JUICI serii serii C:	1 481 000,00
Wartość JUICI serii serii C1:	616,25
Wartość maksymalna serii serii C1:	616,25
Ilość JUICI serii serii C1:	1 560,00
Wartość JUICI serii serii D:	679,56
Wartość maksymalna serii serii D:	679,56
Ilość JUICI serii serii D:	107 600,00
Wartość JUICI serii serii E1:	620,42
Wartość maksymalna serii serii E1:	620,42
Ilość JUICI serii serii E1:	1 400,00
Wartość JUICI serii serii F1:	644,03
Wartość maksymalna serii serii F1:	644,03
Ilość JUICI serii serii F1:	2 000,00
Wartość JUICI serii serii J:	678,96
Wartość maksymalna serii serii J:	678,96
Ilość JUICI serii serii J:	479 400,00
Wartość JUICI serii serii K:	676,21
Wartość maksymalna serii serii K:	676,21
Ilość JUICI serii serii K:	263 800,00
Wartość JUICI serii serii L:	660,50
Wartość maksymalna serii serii L:	660,50
Ilość JUICI serii serii L:	29 467,00
Wartość JUICI serii serii M:	679,72
Wartość maksymalna serii serii M:	679,72
Ilość JUICI serii serii M:	345 400,00
Wartość JUICI serii serii N:	620,25
Wartość maksymalna serii serii N:	620,25
Ilość JUICI serii serii N:	1 800,00
Wartość JUICI serii serii O:	620,04
Wartość maksymalna serii serii O:	620,04
Ilość JUICI serii serii O:	1 000,00
Wartość JUICI serii serii P:	630,23
Wartość maksymalna serii serii P:	630,23

Użytkownik: Sobota Hanna

Strona 14 z 17

Strona **62** z **65**

Warunki Emisji obligacji serii M spółki MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

BTFG Advisory

MCI.EnvisWorkspace 1.0 2024-04-03 20:05:06 Report version v 3.35.1.15356

Strona 5

Zestawienie obrotów i sald za okres 2024-03-31 - 2024-03-31

Strona 5

Ilość JUCI serii serią P:	800,00
Wartość JUCI serii serią R:	621,87
Wartość maksymalna serii serią R:	621,87
Ilość JUCI serii serią R:	1 460,00
Wartość JUCI serii serią R1:	681,47
Wartość maksymalna serii serią R1:	681,47
Ilość JUCI serii serią R1:	767,00
Wartość JUCI serii serią S:	612,17
Wartość maksymalna serii serią S:	612,17
Ilość JUCI serii serią S:	800,00
Wartość JUCI serii serią T:	566,25
Wartość maksymalna serii serią T:	566,25
Ilość JUCI serii serią T:	3 800,00
Wartość JUCI serii serią W:	605,46
Wartość maksymalna serii serią W:	605,46
Ilość JUCI serii serią W:	800,00
Wartość JUCI serii serią Y:	616,53
Wartość maksymalna serii serią Y:	616,53
Ilość JUCI serii serią Y:	800,00
Ilość ogółem JUCI:	3 160 144,00

Hanna Sobota

Użytkownik Sobota Hanna

Strona 15 z 17

Strona **63** z **65**

Warunki Emisji obligacji serii M spółki MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

BTG Advisory

Raport z portfela na dzień 2024-03-31

MCI.EuroVentures 1.0. 2024-04-03 20:45:31 Report service v. 3.35.1.15356

Strona 1

Akcje

Akcje (PLN, kurs: 1,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
Answer.com S.A.	PLANSWR00018	948,211.0000	35,339,861.36	35,339,861.36	37.260000	37.260000	0.000 %	35,802,536.20	-1,376,332.16	0.00	-1,376,332.16	0.00	0.00	0.00	1.11
Allbg pl S.A.	PLEDKY000080	6,527,994.0000	198,196,780.94	198,196,780.94	75.692549	75.097452	0.021 %	452,486,992.56	254,500,211.62	0.00	254,500,211.62	0.00	0.00	0.00	28.07
JAI S.A.	IMGA0000011	4,162,000.0000	115,800,106.23	115,800,106.23	113.172452	113.192441	0.018 %	473,970,788.41	358,170,683.18	0.00	358,170,683.18	0.00	0.00	0.00	29.38
MCI Capital ASI S.A.	PLMCMG000012	2,464,201.0000	55,444,522.50	55,444,522.50	24.995000	31.995000	28.000 %	88,422,604.48	32,978,081.98	0.00	32,978,081.98	0.00	0.00	0.00	3.58
Suma	PLN	13,501,406.0000	355,010,270.05	355,010,270.05	0.00	0.00		1,039,683,384.85	684,672,974.80	0.00	684,672,974.80	0.00	0.00	0.00	46.08
Suma	Akcje	13,501,406.0000	355,010,270.05	355,010,270.05	0.00	0.00		1,039,683,384.85	684,672,974.80	0.00	684,672,974.80	0.00	0.00	0.00	46.08

Obligacje

Obligacje (PLN, kurs: 1,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
MCI Capital S.A. Seria R	MCICAP290723	44,000.0000	44,000,000.00	44,000,000.00	963.694917	966.463622	0.479 %	43,456,768.18	-529,095.66	0.00	-529,095.66	-1,148.16	0.00	898,720.00	1.53
MCI Management Sp. z o.o. Seria I	MCIMANG0808	268,000.0000	267,882,873.21	267,882,873.21	1,000.141005	1,000.579840	-0.037 %	268,255,978.24	369,105.03	0.00	369,105.03	0.00	0.00	17,938,740.00	11.44
PE00072I	PLPEDIA000047	30.0000	16,000,000.00	16,000,000.00	500,537.000000	500,012.921096	-0.045 %	15,015,513.45	15,613.45	0.00	15,613.45	0.00	0.00	195,652.24	0.71
Suma	PLN	312,030.0000	317,882,873.21	317,882,873.21	0.00	0.00		317,761,359.91	-208,367.14	0.00	-208,367.14	-1,148.16	0.00	18,833,142.24	14.68
Suma	Obligacje	312,030.0000	317,882,873.21	317,882,873.21	0.00	0.00		317,761,359.91	-208,367.14	0.00	-208,367.14	-1,148.16	0.00	18,833,142.24	14.68

Warranty

Warranty (PLN, kurs: 1,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
Warranty na akcje PGF Spearhead	WAR.SPEARHEA2	1.0000	1.00	1.00	0.000000	0.000000		0.00	-1.00	0.00	-1.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suma	PLN	1.0000	1.00	1.00	0.00	0.00		0.00	-1.00	0.00	-1.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suma	Warranty	1.0000	1.00	1.00	0.00	0.00		0.00	-1.00	0.00	-1.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Udziały w sp. z o.o.

Udziały w sp. z o.o. (EUR, kurs: 4,306900)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
North Symphony Investment S.à r.l.	UCZ_NEPSVII	27,110,001.0000	24,502,433.91	112,139,545.33	0.903926	0.918826	-1.796 %	62,909,335.27	-22,573,192.30	-5,757,027.76	-28,330,210.06	0.00	0.00	0.00	3.47
Suma	EUR	27,110,001.0000	24,502,433.91	112,139,545.33	0.00	0.00		62,909,335.27	-22,573,192.30	-5,757,027.76	-28,330,210.06	0.00	0.00	0.00	3.47

Udziały w sp. z o.o. (HUF, kurs: 0,010922)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
Breaker Lux Topco S.à r.l.	UCZ_LUXTOPCO	11,365,151,664.0000	1,521,835,196.94	24,921,863.21	2.222476	2.447490	10.074 %	364,942,154.55	283,951,875.76	-1,531,668.41	282,020,291.34	0.00	0.00	0.00	13.93
Suma	HUF	11,365,151,664.0000	1,521,835,196.94	24,921,863.21	0.00	0.00		364,942,154.55	283,951,875.76	-1,531,668.41	282,020,291.34	0.00	0.00	0.00	13.93

Udziały w sp. z o.o. (PLN, kurs: 1,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
FOCUS TELECOM POLSKA SP Z	FOCUS TELECOM	1,469.0000	74,076,962.66	74,076,962.66	49,527.116070	49,527.116070	0.000 %	73,042,503.51	-733,429.14	0.00	-733,429.14	0.00	0.00	0.00	3.29
MCI Management Sp. z o.o.	UCZ_MCI_MNGM	1.0000	36,904.09	36,904.09	37,873.000000	37,873.000000	0.000 %	37,873.00	968.91	0.00	968.91	0.00	0.00	0.00	0.00
MCI Venture Projects VI Sp. z o.o.	UCZ_MCIVP_VI	100.0000	535,973.19	535,973.19	375,010.010701	364,894.773264	-3.734 %	36,489,477.33	35,953,504.14	0.00	35,953,504.14	0.00	0.00	0.00	1.62
OLH IV Sp. z o.o.	OLH IV SPZOO	74.0000	8,221.00	8,221.00	0.000000	0.000000		0.00	-8,221.00	0.00	-8,221.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OMEGA HOLDING LIMITED	UCZ_OMEGA	13,662,613.0000	43,991,802.31	43,991,802.31	6.783125	6.789025	0.087 %	92,647,109.48	48,655,307.17	0.00	48,655,307.17	0.00	0.00	0.00	4.11
WIBECON Sp. z o.o.	UCZ_WIBECONSP	220.0000	164,908,412.48	164,908,412.48	226,143.430000	226,143.430000	0.000 %	163,273,594.48	-1,632,796.00	0.00	-1,632,796.00	0.00	0.00	0.00	-7.23
Suma	PLN	13,664,375.0000	283,150,575.70	283,150,575.70	0.00	0.00		365,790,348.79	82,642,370.08	0.00	82,642,370.08	0.00	0.00	0.00	16.23
Suma	Udziały w sp. z o.o.	11,411,947,349.0000	2,224,479,394.36	430,211,484.24	0.00	0.00		364,944,439.80	364,221,167.53	-10,888,716.17	353,332,451.36	0.00	0.00	0.00	33.41

Wierzytelnosci

Wierzytelnosci (PLN, kurs: 1,000000)

Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
MORELE_31 12 2026_1 985	MORELE31122G	1.0000	1,695,990.00	1,695,990.00	1,695,991.430000	1,812,327.030000	-2.912 %	1,812,327.03	127,327.03	0.00	127,327.03	0.00	0.00	966,603.17	0.09
MORELE_31 12 2026_1989	MORELE311226	1.0000	1,000,000.00	1,000,000.00	1,046,449.680000	990,567.760000	-4.480 %	990,567.76	-432.24	0.00	-432.24	0.00	0.00	414,852.41	0.04
Pożyczka OLH IV Sp. z o.o.	P_OLHIV21225	1.0000	15,564,155.42	15,564,155.42	12,306,333.540000	12,701,006.430000	3.207 %	12,701,006.43	-2,336,177.49	0.00	-2,336,177.49	-648,974.50	0.00	1,293,462.53	0.56
Suma	PLN	3.0000	18,260,155.42	18,260,155.42	0.00	0.00		15,513,901.22	-2,209,282.70	0.00	-2,209,282.70	-648,974.50	0.00	2,674,118.41	0.69
Suma	Wierzytelnosci	3.0000	18,260,155.42	18,260,155.42	0.00	0.00		15,513,901.22	-2,209,282.70	0.00	-2,209,282.70	-648,974.50	0.00	2,674,118.41	0.69

Tytuły uczestnictwa zagranicznego

Tytuły uczestnictwa zagranicznego (PLN, kurs: 1,000000)

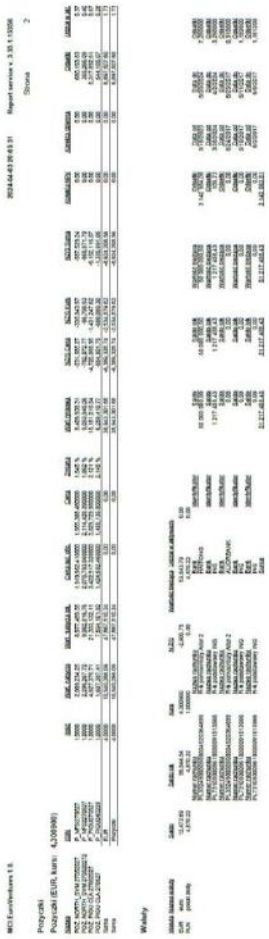
Nazwa	ISIN	Ilość	Wart. nabycia	Wart. nabycia bik.	Cena ewi. ofb.	Cena	Zmiana	Wart.rynkowa	NZG Cena	NZG Kurs	NZG Suma	Korekta MPV	Korekta dzienna	Odsetki	Udział w akt.
MCI Digital and Climatech FUND V	MCI_DIG_IMAF	61,000.0000	6,100,000.00	6,100,000.00	100.000000	100.000000	0.000 %	6,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27
Suma	PLN	61,000.0000	6,100,000.00	6,100,000.00	0.00	0.00		6,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27
Suma	Tytuły uczestnictwa zag	61,000.0000	6,100,000.00	6,100,000.00	0.00	0.00		6,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27

Użytkownik Sobota Hanna

Strona 16 z 17

Warunki Emisji obligacji serii M spółki MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

BTFG Advisory



Hanna Sobota

Strona 17 z 17

Strona **65** z **65**

7.5. Umowa z AZ

UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

(„UMOWA")

zawarta w dniu 24 kwietnia 2024 r. w Warszawie pomiędzy:

Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, adres: Os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668, o kapitale zakładowym w wysokości 6 000,00 zł i REGON 369282580, NIP 9721283145, zwaną dalej: **Administratorem Zastawu**, reprezentowaną przez:

- **radcę prawnego Tomasza Buczaka - Prezesa Zarządu**

działającą we własnym imieniu, lecz na rzecz wierzycieli – obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii M na okaziciela emitowanych przez **MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie.

a

MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655, o kapitale zakładowym w wysokości 16 935 000,00zł, REGON 931189821, NIP: 8961158226, zwaną dalej: **Emitentem**, reprezentowaną przez:

- **Jarosława Dubińskiego – Prezesa Zarządu**
- **Ewę Ogryczak – Wiceprezes Zarządu**

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

Zważywszy, że:

1. Emitent zamierza wyemitować obligacje serii M na okaziciela w liczbie nie większej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy), o wartości nominalnej w wysokości 100 zł (sto złotych) każda (dalej: **Obligacje serii M**), na łączną kwotę nie wyższą niż 21.500.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych). Szczegółowe warunki emisji Obligacji serii M zostały określone w warunkach emisji (dalej **Warunki Emisji**).
2. Obligacje serii M zostaną wyemitowane m.in. na podstawie uchwały zarządu Emitenta w sprawie emisji obligacji serii M z dnia 24 kwietnia 2024 r.
3. Emitent jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:

   zdematerializowanych akcji na okaziciela oznaczonych ISIN PLMCIMG00012 (dalej **Akcje**) spółki MCI CAPITAL ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 52.461.033,00 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521 (dalej: **MCI Capital ASI**);

   w liczbie wystarczającej na ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach, określonej w pkt 7 preambuły.

1

4. MCI Capital ASI jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:

   certyfikatów inwestycyjnych (dalej **Certyfikaty)** wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z **Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej: **Fundusz**);

   w liczbie wystarczającej na ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach, określonej w pkt 7 preambuły.

5. Akcje i Certyfikaty, które będą obciążone zastawami, o których mowa w ust. 7, nie będą obciążone żadnymi prawami osób trzecich, przy czym:

   a) rozporządzanie Akcjami przez Emitenta nie podlega żadnym ograniczeniom, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z faktu, iż Akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

   b) rozporządzanie Certyfikatami przez MCI Capital ASI nie podlega żadnym ograniczeniom.

6. Zabezpieczeniem Obligacji serii M będzie, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii M:

   a) zastaw rejestrowy ustanowiony na Akcjach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji (dalej **zastaw rejestrowy na Akcjach**);

   b) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii M - zastaw rejestrowy ustanowiony na Certyfikatach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji (dalej **zastaw rejestrowy na Certyfikatach**).

7. Liczba Akcji lub Certyfikatów objęta Zastawem Rejestrowym zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu zastawu rejestrowego stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji serii M (zgodnie z i z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji Obligacji serii M).

8. Dodatkowo, nie jako zabezpieczenie Obligacji, ale jako instrument usprawniający dochodzenie przez Administratora Zastawu roszczeń pieniężnych od Emitenta, Emitent na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Akcji stanowiących przedmiot zastawu do kwoty nie większej niż równowartość 150% maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji (dalej **Oświadczenie o poddaniu się egzekucji**).

9. W niniejszej Umowie poprzez „dzień roboczy" należy rozumieć każdy dzień tygodnia, z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy.

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

§ 1 [PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem zastawu rejestrowego (w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 o zastawie rejestrowymi rejestrze zastawów), który zostanie ustanowiony na Akcjach i/lub na Certyfikatach (dalej każdy z osobna: **Zastaw**) w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji serii M, a Administrator Zastawu powyższe zobowiązanie na siebie przyjmuje. W Umowie, poprzez Obligatariuszy należy rozumieć podmioty, które są właścicielami Obligacji.

2. W wykonaniu niniejszej Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.

3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Zastawem mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

2

§ 2 [USTANOWIENIE I WYKREŚLENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu – na każde żądanie Emitenta, z Emitentem umowy zastawu rejestrowego na Akcjach - zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 1 do niniejszej Umowy oraz z na każde żądanie Emitenta, z MCI Capital ASI umowy zastawu rejestrowego na Certyfikatach - zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 2 do niniejszej Umowy. Zawarcie ww. umów zastawów rejestrowych nastąpi w terminie 2 dni roboczych od daty otrzymania ww. żądania Emitenta.
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia we właściwym sądzie wniosków o wpis zastawów w rejestrze zastawów w terminie:
   - w przypadku zastawu rejestrowego na Akcjach - nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania umowy zastawu rejestrowego podpisanej przez Emitenta - i do uiszczenia opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów;
   - w przypadku zastawu rejestrowego na Certyfikatach – nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania umowy zastawu rejestrowego podpisanej przez MCI Capital ASI - i do uiszczenia opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawiadomienia Emitenta o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych do rejestru zastawów w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania z właściwego sądu zawiadomienia o dokonaniu wpisu. Na żądanie Emitenta Administrator Zastawu zobowiązuje się do wydania zaświadczenia o skutecznym ustanowieniu zastawów rejestrowych objętych niniejszą Umową.
4. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii M, sporządzenia dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego zastawu rejestrowego oraz wniosków o wykreślenie zastawów w rejestrze zastawów i przekazania ich Emitentowi w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania potwierdzenia zaspokojenia ostatniej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji serii M.
5. W przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji serii M, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia oświadczenia o zwolnieniu spod obciążenia zastawem rejestrowym Certyfikatów i zrzeczenia się tego zastawu (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), oraz doręczenia go niezwłocznie Emitentowi, nie później jednak niż w terminie 2 dni od daty otrzymania wniosku Emitenta w tym zakresie.
6. W przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji serii M, Administrator Zastawu zobowiązuje się do niezwłocznego (nie później jednak niż w terminie 2 dni od daty otrzymania wniosku Emitenta w tym zakresie) zawarcia stosownych umów (aneksów) do umów zastawu rejestrowego na Akcjach lub Certyfikatach z zastawnikami, w celu zwiększenia lub zmniejszenia liczby Akcji lub Certyfikatów obciążonych zastawem rejestrowym ustanowionym na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji serii M. Powyższe ma odpowiednie zastosowanie do zmiany najwyższej kwoty zabezpieczenia wskazanej w danym zastawie rejestrowym ustanowionym na zabezpieczenie Obligacji serii M.

§ 3 [ADMINISTROWANIE ZASTAWEM]

1. W celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym utrzymania przedmiotu Zastawu (odpowiednio Akcji lub Certyfikatów) w stanie umożliwiającym zaspokojenie z nich w najwyższym stopniu, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu Obligatariuszy wszelkich uprawnień wynikających z przepisów o zastawie rejestrowym, w tym szczególności do:
   a) żądania od Emitenta informacji oraz wyjaśnień związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym przedmiotu Zastawu, przy uwzględnieniu okoliczności, że MCI CAPITAL ASI jest spółką publiczną, w tym żądania zapewnienia możliwości zapoznawania się z treścią wycen przedmiotu Zastawu

sporządzanych przez Emitenta w wykonaniu Warunków Emisji Obligacji serii M, w celu wypełnienia przez Administratora Zastawu obowiązku monitorowania zmiany wartości zabezpieczenia,

b) żądania od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej, o aktualnym stanie zadłużenia z tytułu Obligacji serii M oraz zgłoszonych żądaniach wcześniejszego wykupu Obligacji serii M, w tym z tytułu naruszenia Warunków Emisji Obligacji serii M i o złożonych wnioskach lub zgłoszonych żądaniach złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta,

przy czym Emitent jest obowiązany zadośćuczynić żądaniom wymienionym powyżej w punktach a) i b) w terminie wskazanym przez Administratora Zastawu, nie krótszym jednak niż 5 dni roboczych od daty otrzymania przez Emitenta żądania.

Postanowienia punktów a) i b) nie dotyczą jakichkolwiek informacji stanowiących informację poufną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, jak również informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarzadzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

c) w przypadku, gdy wierzytelności z Obligacji serii M staną się wymagalne - podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu wierzytelności Obligatariuszy wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta, w tym:

- reprezentowania Obligatariuszy w przypadku windykacji wierzytelności zabezpieczonych Zastawem w postępowaniu egzekucyjnym, bez względu na tryb postępowania, Administrator Zastawu jest jednocześnie zobowiązany i uprawniony do założenia odrębnego rachunku bankowego, celem odbioru kwot należnych Obligatariuszom,
- podjęcia działań umożliwiających Obligatariuszom wykonanie prawa do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z Obligacji poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu na własność,
- składanie żądań wykupu Certyfikatów Funduszu przejętych na własność przez Administratora Zastawu w wykonaniu zastawu rejestrowego na Certyfikatach.

2. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu w rejestrze zastawów, określonych w Warunków Emisji Obligacji serii M, Administrator Zastawu na żądanie Emitenta zobowiązany jest do zawarcia z Emitentem lub zastawcą Certyfikatów umowy, na podstawie której dojdzie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji serii M lub do jego zmiany, w tym poprzez zapewnienie ustanowienia zastawu rejestrowego na Akcjach albo na Certyfikatach lub poprzez zapewnienie możliwości zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów w celu zwiększenia albo zmniejszenia wartości zabezpieczenia lub zmiany liczby Akcji albo Certyfikatów, na których ustanowione zostanie zabezpieczenie.
3. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów zgodnie z Warunków Emisji Obligacji serii M, po zawarciu stosownej umowy zastawu rejestrowego lub zmiany umowy zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia odpowiednich wniosków do rejestru zastawów, we właściwym sądzie, w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia otrzymania nowych umów zastawu rejestrowego lub aneksów do tych umów (podpisanych przez zastawcę) i do uiszczenia opłaty za wpis lub zmianę wpisu zastawu do rejestru zastawów.
4. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi Zastawu, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, o każdym przypadku złożenia Emitentowi przez Obligatariusza skutecznego w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji serii M żądania przedterminowego wykupu Obligacji serii M, oraz w przypadku zaistnienia zdarzenia powodującego natychmiastową wymagalność Obligacji serii M.

4

§ 4 [ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWÓW]

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji serii M i otrzymaniu przez Administratora Zastawu żądania od uprawnionego Obligatariusza (któremu przysługują wymagalne wierzytelności z Obligacji serii M) do podjęcia działań celem zaspokojenia się z przedmiotu zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych a niezaspokojonych wierzytelności z Obligacji serii M, w terminie nie krótszym niż 5 dni roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji serii M w sposób, jaki wybierze - mając na uwadze interes Obligatariuszy - na podstawie umowy, na podstawie której ustanowiony zostanie dany Zastaw i zgodnie z tą umową.
2. W celu usprawnienia procesu dochodzenia roszczeń Obligatariuszy, Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie Oświadczeniu o poddaniu się egzekucji klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 r. Z chwilą spełnienia wszystkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji serii M wygasa uprawnienie Administratora Zastawu do wystąpienia z wnioskiem o nadanie Oświadczeniu o poddaniu się egzekucji klauzuli wykonalności.
3. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału pomiędzy Obligatariuszy środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia z Akcji albo z Certyfikatów wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji serii M, na zasadach ustalonych umowami, na podstawie których ustanowiony został dany Zastaw, z uwzględnieniem zasad zaspokajania wierzytelności Obligatariuszy przez emitentów, których Obligacje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW S.A. pod nazwą Catalyst (dalej: **ASO Catalyst**).

§ 5 [ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

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

§ 6 [WYNAGRODZENIE]

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

5

§ 7 [OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

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

§ 8 [OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

Zobowiązania Administratora Zastawu wynikające z niniejszej Umowy wygasają najpóźniej z chwilą niedojścia do skutku emisji Obligacji serii M a w przypadku dojścia do skutku emisji Obligacji serii M z chwilą zaspokojenia wszystkich wierzytelności wynikających z Obligacji serii M.

Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą niedojścia do skutku emisji Obligacji serii M a w przypadku dojścia do skutku emisji Obligacji serii M z chwilą zaspokojenia wszystkich wierzytelności wynikających z Obligacji serii M.

§ 9 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Wszelkie oświadczenia, zawiadomienia, polecenia i inne informacje wymieniane pomiędzy Stronami („**Powiadomienia**") w związku z Umową wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności oraz będą sporządzane w języku polskim i doręczane adresatowi osobiście za pisemnym potwierdzeniem

6

odbioru, bądź za pośrednictwem kuriera (posłańca) za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub wysłane przesyłką poleconą lub listem poleconym, lub pocztą elektroniczną e-mail na wskazane niżej adresy:

a. Do Administratora Zastawu:

Poligo Sp. z o.o.

ul. Mickiewicza 28/7, 60-836 Poznań

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

b. Do Emitenta:

MCI Management Sp. z o.o.

ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa

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

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

   i. w dacie doręczenia,

   ii. w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera;

   iii. w dacie odmowy odbioru;

   iv. z upływem 14 (czternastu) dni od dnia nadania, jeżeli adresat nie podjął go w terminie awizowania.

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

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

   b. po godzinie 17:00 dnia roboczego a przed godziną 9:00 następnego dnia, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu, w którym zostało ono wysłane,

   c. w godzinach pomiędzy 9:00 a 17:00 dnia roboczego, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, w dniu jego wysłania.

5. Strony zobowiązują się wzajemnie powiadomić na piśmie o każdorazowej zmianie swojego adresu oraz innych danych wskazanych w ust. 3 (co nie będzie stanowić zmiany Umowy), a w przypadku braku takiego powiadomienia, Powiadomienie wysłane na adres wskazany powyżej w ust. 2, uznane będą za doręczone. Nowy adres dla doręczeń powinien znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, pod rygorem bezskuteczności jego zmiany wobec pozostałych Stron. Postanowienie zdania poprzedzającego, nie dotyczy adresu poczty e-mail.

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

   - Poligo Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:

     Tomasz Buczak – Prezes Zarządu (tbuczak@poligo.pl),

     Karolina Janas – radca prawny

   - MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie:

     Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu (dubinski@djm.pl)

     Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu)

     Katarzyna Pogorzelska (pogorzelska@mci.eu)

7

Aleksandra Kulas (kulas@mci.eu)

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

7. Załączniki do Umowy stanowią jej integralną część. Wszelkie odesłania w Umowie do „Paragrafu" lub „Załącznika" odnoszą się do odpowiedniego paragrafu lub załącznika Umowy, chyba że co innego wynika z ich treści.
8. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
9. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje a odniesienia do „osób" lub „podmiotów" obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nie posiadające osobowości prawnej.
10. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.
11. Umowa zawiera następujące załączniki:
    a). Załącznik nr 1 – Wzór Umowy zastawu na Akcjach.
    b). Załącznik nr 2 - Wzór Umowy zastawu na Certyfikatach
    c). Załącznik nr 3 – Wzór Oświadczenia o poddaniu się egzekucji
12. Umowę sporządzono w 2 jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Emitenta i Administratora Zastawu.

Za Emitenta

Podpis: Jarosław Dubiński Elektronicznie podpisany przez Jarosław Dubiński Data: 2024.04.24 16:59:06 +02'00' ……

Imię i nazwisko: Jarosław Dubiński

Funkcja: Prezes Zarządu

Podpis: Ewa Ogryczak Elektronicznie podpisany przez Ewa Ogryczak Data: 2024.04.24 16:54:57 +02'00' ……

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak

Funkcja: Wiceprezes Zarządu

Za Administratora Zastawu

Podpis: Tomasz Buczak Elektronicznie podpisany przez Tomasz Buczak Data: 2024.04.24 18:04:04 +02'00' ……

Imię i nazwisko: Tomasz Buczak

Funkcja: Prezes Zarządu

8

Załącznik nr 1

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO

NA ZDEMATERIALIZOWANYCH AKCJACH NA OKAZICIELA

Niniejsza umowa (dalej **Umowa**) zostaje zawarta dnia _____ 2024 r. w Warszawie pomiędzy:

Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, adres: Os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668 o kapitale zakładowym w wysokości 6.000,00 zł., REGON 369282580, NIP 9721283145, zwaną dalej: **Zastawnikiem**, reprezentowaną przez:

Tomasza Buczaka – Prezesa Zarządu

a

MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029655, o kapitale zakładowym w wysokości 16 935 000,00 zł, REGON 931189821, NIP 8961158226, zwaną dalej: **Zastawcą**, reprezentowaną przez:

Jarosława Dubińskiego – Prezesa Zarządu

Ewę Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

§ 1 [OŚWIADCZENIA ZASTAWCY I ZASTAWNIKA]

1. Zastawca niniejszym oświadcza, że:
   a) na podstawie uchwały nr …… zarządu Zastawcy z dnia …… r. w sprawie emisji obligacji serii M wyemitował …… obligacji serii M o wartości nominalnej w wysokości 100,00 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej …… (……) (dalej: **Obligacje serii M**).
   b) Zabezpieczeniem Obligacji serii M ma być zastaw rejestrowy na …… **(słownie: ……)** zdematerializowanych akcjach na okaziciela (dalej: **Akcje**) spółki MCI CAPITAL ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisanej do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 52.461.033,00 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, NIP: 8992296521 (dalej: **MCI CAPITAL ASI**).
   c) zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji serii M przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. b) ma być co najmniej taka liczba Akcji, których wartość zgodnie z odrębną wyceną przedstawioną Zastawcę będzie odpowiadała minimum 150% wartości nominalnej Obligacji.
   d) Zastawca jest akcjonariuszem MCI CAPITAL ASI, wyłącznie uprawnionym z Akcji.
   e) Akcje nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Zastawcę nie podlega żadnym ustawowym ograniczeniom, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z faktu, iż Akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
   f) zabezpieczeniem Obligacji serii M, emitowanych przez Zastawcę (Emitenta, zgodnie z terminologią przyjętą w Warunkach Emisji Obligacji serii M) będzie zastaw rejestrowy na

9

Akcjach ustanowiony na pierwszym miejscu biorąc pod uwagę pierwszeństwo zaspokojenia i do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji.

2. Zastawnik oświadcza, że na mocy umowy o administrowanie zastawem z dnia __ 2024 roku zawartej z Zastawcą (jako emitentem Obligacji) podjął się pełnienia funkcji administratora zastawu w odniesieniu do Zastawu i przyjął zobowiązanie do pełnienia funkcji administratora zastawu w odniesieniu do zastawu rejestrowego ustanowionego na Akcjach na podstawie niniejszej umowy, w szczególności do działania na rzecz i w interesie obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii M.
3. Na żądanie Zastawnika, Zastawca niezwłocznie przedłoży Zastawnikowi odpowiednie zaświadczenie, że Akcje nie są obciążone innym zastawem rejestrowym. Jeżeli Zastawnik samodzielnie uzyska zaświadczenie albo odpis z rejestru zastawów dotyczący Zastawcy lub Akcji, Zastawca ponosi koszty takich zaświadczeń i odpisów (nie częściej jednak niż raz na rok).
4. W niniejszej Umowie poprzez „dzień roboczy" należy rozumieć każdy dzień tygodnia, z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy.

§ 2 [UCHYBIENIE TERMINOWI ZAPŁATY]

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

§ 3 [CEL UMOWY, PRZEDMIOT ZASTAWU]

1. Celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji serii M, **Zastawca ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy** na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017, z późn. zm.), którego przedmiotem są opisane niżej Akcje do najwyższej sumy zabezpieczenia, wynoszącej …… **zł (……. złotych,** a Zastawnik przyjmuje zastaw na przedmiocie zastawu (dalej: **Zastaw**).
2. Zastawca może zawrzeć z Zastawnikiem aneks do Umowy w celu zmiany liczby Akcji objętych Zastawem do poziomu, który odpowiadał będzie liczbie Akcji, których łączna wartość wyznaczona w oparciu o zaktualizowaną Wycenę przedstawioną przez Zastawcę zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii M będzie równa minimum 150% wartości nominalnej Obligacji. Zastawnik ma obowiązek zawrzeć ww. aneks z Zastawcą niezwłocznie (a w każdym przypadku nie później niż w terminie dwóch dni od daty otrzymania żądania Zastawcy), chyba że zmiana objęta takim aneksem będzie sprzeczna z Warunkami Emisji Obligacji serii M.
3. Zgodnie z Katalogiem Sposobu Opisu Przedmiotów Zastawu (rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów) przedmioty zastawu opisane będą jako F 4 i posiadać będą następujące cechy:

A	Rodzaj akcji	NA OKAZICIELA
B	Firma emitenta	MCI CAPITAL ASI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
C	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542
D	Wartość nominalna akcji oraz informacje wynikające ze	……

10

	świadectwa depozytowego albo świadectwa rejestrowego	*[należy podać sumę pieniężną oznaczoną w treści świadectwa rejestrowego albo świadectwa depozytowego oraz dane identyfikujące świadectwo depozytowe albo rejestrowe, takie jak: wystawca świadectwa, numer, data wystawienia świadectwa]*
E	Seria i numery albo kod ISIN akcji	Kod ISIN: PLMCIMG00012
F	Liczba akcji obciążonych zastawem	……

4. Zastawnik zobowiązuje się niezwłocznie po ustanowieniu Zastawu powiadomić Zastawcę oraz MCI CAPITAL ASI S.A. o ustanowieniu Zastawu, jak również o wszelkich zmianach we wpisie zastawu do rejestru zastawów.

§ 4 [REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO]

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

§ 5 [WYKONYWANIE PRAW Z AKCJI]

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

§ 6 [WYDANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU]

1. Akcje zostały zdematerializowane i zapisane są na rachunku papierów wartościowych Zastawcy prowadzonym przez dom maklerski Noble Securities S.A.
2. Przed podpisaniem Umowy Zastawca złożył w domu maklerskim Noble Securities S.A., wniosek o wystawienie świadectwa depozytowego dla potrzeb ustanowienia Zastawu.
3. Zastawca przedstawia przy zawarciu Umowy świadectwo depozytowe nr __/2023 z dnia _____2023 roku wydane przez dom maklerski Noble Securities S.A., potwierdzające podany w odniesieniu do Akcji stan faktyczny oraz prawny.

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

1. Zastawca zobowiązuje się, że bez pisemnej zgody Zastawnika przed pełnym zaspokojeniem wierzytelności z tytułu Obligacji serii M:
   a) nie sprzeda, nie wniesie do spółki ani w inny sposób nie dokona rozporządzenia Akcjami,
   b) nie obciąży Akcji innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej.
2. Zastawca zobowiązany jest do niezwłocznego (po powzięciu informacji) informowania Zastawnika o wszelkich zgłoszonych Zastawcy roszczeniach osób trzecich dotyczących Akcji lub zajęciu Akcji w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym.
3. Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie po podpisaniu Umowy zawiadomić dom maklerski Noble Securities S.A., o zastawieniu Akcji, przedstawiając temu podmiotowi egzemplarz Umowy, jak również – w terminie 3 dni roboczych od otrzymania z sądu zawiadomienia o wpisie Zastawu do

11

rejestru zastawów – przedstawić temu podmiotowi oryginał tego zawiadomienia lub odpisu z rejestru zastawów. Zastawca dostarczy Zastawnikowi potwierdzenie przez dom maklerski Noble Securities S.A. otrzymania powyższego zawiadomienia na każde żądanie Zastawnika. Postanowienie niniejszego ust. 3 stosuje się odpowiednio do wszelkich zmian Umowy i wpisów w rejestrze zastawów.

4. Zastawca zobowiązuje się, że nie odda Akcji osobie trzeciej w dzierżawę ani do innego rodzaju pobierania pożytków.

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

1. W przypadku gdy jakakolwiek wierzytelność z Obligacji serii M stanie się wymagalna, a Zastawca pozostanie w zwłoce z tego tytułu, zaspokojenie roszczeń nastąpi z Akcji, wedle wyboru Zastawnika, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego albo poprzez przejęcie Akcji na własność.
2. Zastawnik powiadomi Zastawcę na piśmie o wyborze sposobu zaspokojenia z przedmiotu zastawu ustanowionego na mocy niniejszej umowy, co najmniej na 7 dni przed przystąpieniem do czynności zmierzającej do zaspokojenia.
3. Prawa do Akcji przejdą na Zastawnika, z dniem złożenia Zastawcy przez Zastawnika, działającego w imieniu i na rzecz tych obligatariuszy Obligacji serii M, pisemnego oświadczenia o przejęciu Akcji na własność, pod warunkiem pozostawania przez Zastawcę, w chwili otrzymania oświadczenia, w zwłoce z wykonaniem, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji serii M pomimo otrzymania wezwania do natychmiastowego wykupu Obligacji serii M. Zastawnik jest uprawniony do zawiadomienia domu maklerskiego Noble Securities S.A. o skorzystaniu z prawa przejęcia Akcji. Dla celów przejęcia Akcji Strony ustalają, że wartość Akcji zostanie ustalona zgodnie z art. 23 ust. 1 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.
4. W razie przejęcia na własność lub sprzedaży Akcji, w tym w ramach postępowania egzekucyjnego lub upadłościowego, Zastawnik przeznaczy uzyskaną ze sprzedaży kwotę w dniu jej otrzymania na pokrycie po kolei: kosztów przejęcia lub sprzedaży, niezaspokojonych kosztów prowadzenia postępowania sądowego i egzekucyjnego, i na zaspokojenie roszczeń wynikających z wymagalnych wierzytelności obligatariuszy Obligacji serii M.
5. Zastawnik wyda Zastawcy uzyskane w wyniku sprzedaży Akcji w ramach postepowania egzekucyjnego lub upadłościowego środki pieniężne w wysokości pozostałej po zaspokojeniu wymagalnych, a niezaspokojonych przez Zastawcę w inny sposób, wierzytelności przysługujących Zastawnikowi z tytułu Obligacji serii M dopiero wówczas, gdy wszystkie wierzytelności przysługujące Zastawnikowi z tytułu Obligacji serii M zostaną zapłacone, a Obligacje serii M – wykupione. Postanowienie art. 23 ust. 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017, z późn. zm.) stosuje się.

§ 9 [PRZEKAZYWANIE INFORMACJI]

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

    a. Do Zastawnika:

        Poligo Sp. z o.o.

        ul. Mickiewicza 28/7, 60-836 Poznań

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

    b. Do Zastawcy:

12

MCI Management Sp. z o.o.

ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa

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

14. Z zastrzeżeniem ust. 4, dla celów Umowy, Powiadomienia będą uznane za doręczone w następujących terminach:
    i. w dacie doręczenia,
    ii. w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera;
    iii. w dacie odmowy odbioru;
    iv. z upływem 14 (czternastu) dni od dnia nadania, jeżeli adresat nie podjął go w terminie awizowania.
15. Powiadomienie wyrażone w postaci elektronicznej jest złożone drugiej Stronie z chwilą, gdy wprowadzono je do środka komunikacji elektronicznej w taki sposób, żeby druga Strona mogła zapoznać się z jego treścią. W przypadku Powiadomieniem wyrażonych w postaci elektronicznej wysłanych przez Stronę do drugiej Strony:
    a. w dniu innym niż dzień roboczy, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,
    b. po godzinie 17:00 dnia roboczego a przed godziną 9:00 następnego dnia, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,
    c. w godzinach pomiędzy 9:00 a 17:00 dnia roboczego, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, w dniu jego wysłania.
16. Strony zobowiązują się wzajemnie powiadomić na piśmie o każdorazowej zmianie swojego adresu oraz innych danych wskazanych w ust. 3, a w przypadku braku takiego powiadomienia, Powiadomienie wysłane na adres wskazany powyżej w ust. 2, uznane będą za doręczone. Nowy adres dla doręczeń powinien znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, pod rygorem bezskuteczności jego zmiany wobec pozostałych Stron. Postanowienie zdania poprzedzającego, nie dotyczy adresu poczty e-mail. Powyższe nie stanowi zmiany Umowy.
17. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:
    - Poligo Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:

      Tomasz Buczak – Prezes Zarządu (tbuczak@poligo.pl),

      Karolina Janas – radca prawny
    - MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie:

      Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu (j.dubiński@djm.pl)

      Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu)

      Katarzyna Pogorzelska (pogorzelska@mci.eu)

      Aleksandra Kulas (kulas@mci.eu).

13

18. Każda Strona może dokonać zmiany wyznaczonych przez siebie osób. Zmiana następuje w drodze pisemnego zawiadomienia drugiej Strony. Powyższe nie stanowi zmiany Umowy.
19. Zastawca wyraża zgodę na ujawnienie Zastawnikowi przez dom maklerski Noble Securities S.A., wszelkich informacji związanych z Akcjami, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

§ 10 [WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO]

1. Wygaśnięcie wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii M powoduje wygaśnięcie Zastawu.
2. Na wniosek Zastawcy, Zastawnik obowiązany jest niezwłocznie wydać Zastawcy pisemne oświadczenie zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów (w szczególności w związku z jego wygaśnięciem), a także niezwłocznie wydać Zastawcy pisemne zwolnienie blokady w związku z wygaśnięciem zastawu rejestrowego skierowane do domu maklerskiego Noble Securities S.A., prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje. Poprzez niezwłoczne wydanie należy rozumieć wydanie w terminie nie dłuższym niż trzy dni robocze od daty otrzymania żądania.
3. W przypadkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii M, Zastawca i Zastawnik, mogą dokonać częściowego zwolnienia spod obciążenia Zastawem części Akcji, przy czym wartość Akcji objęta Zastawem nie będzie w efekcie wynosiła mniej niż 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Postanowienie § 3 ust. 2 Umowy stosuje się.

§ 11 [POSTANOWIENIA OGÓLNE]

1. Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Zastawca i Zastawnik mogą dokonywać zmian Umowy w sposób nie stanowiący naruszenia Warunków Emisji Obligacji serii M.
3. Zastawca ponosi koszty związane z wpisem, zmianą wpisu i wykreśleniem wpisu Zastawu w rejestrze zastawów, a także koszty zaspokojenia z Akcji wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii M.
4. Zastawnik nie ponosi odpowiedzialności za skutki zaniechań Zastawcy w realizacji obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
5. Spory wynikające z Umowy Strony poddają właściwości sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Zastawcy.
6. Umowa została sporządzona w pięciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Zastawcy, Noble Securities S.A., Zastawnika oraz 2 egzemplarze do sądu rejestrowego.

Podpisy za Zastawnika

Tomasz Buczak – Prezes Zarządu

Podpisy za Zastawcę

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

14

ZAŁĄCZNIK NR 2

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO

NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH

Niniejsza umowa (dalej **Umowa**) zostaje zawarta dnia _____ 2024 r. w Warszawie pomiędzy:

Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, adres: Os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668, o kapitale zakładowym w wysokości 6.000,00 zł i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, zwaną dalej: **Zastawnikiem**, reprezentowaną przez:

Tomasza Buczaka – Prezesa Zarządu

a

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 52 461 033,00zł, opłaconym w całości, REGON: 932038308, NIP: 8992296521, zwaną dalej: Zastawcą reprezentowaną przez:

Tomasza Czechowicza – Prezesa Zarządu

Ewę Ogryczak – Wiceprezesa Zarządu

,

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

§ 1 [OŚWIADCZENIA ZASTAWCY I ZASTAWNIKA]

5. Zastawca niniejszym oświadcza, że:

   a) **MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655, REGON 931189821, NIP 8961158226 (dalej: Emitent) na podstawie uchwały nr …… zarządu Emitenta z dnia …… r. w sprawie emisji obligacji serii M i ustanowienia zabezpieczeń Zastawca wyemitował …… obligacji serii M o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej …… (……) (dalej: **Obligacje serii M**).

   b) **Zastawca** jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:

      - …… (……) zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych **serii** ……, (dalej: Certyfikaty) wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z **Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347 (dalej: Fundusz) zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo).

   c) Zastawca jest uczestnikiem Funduszu, wyłącznie uprawnionym z Certyfikatów.

15

d) Certyfikaty nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Zastawcę nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym,
e) zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji serii M przedmiotem zastawu rejestrowego ma być co najmniej taka liczba Certyfikatów, których wartość zgodnie z odrębną wyceną przedstawioną Zastawcę będzie odpowiadała minimum 150% wartości nominalnej Obligacji. zabezpieczeniem Obligacji serii M, emitowanych przez Emitenta ma być zastaw rejestrowy na Certyfikatach ustanowiony na pierwszym miejscu biorąc pod uwagę pierwszeństwo zaspokojenia i do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji.

6. Zastawnik oświadcza, że na mocy umowy o administrowanie zastawem z dnia __ 2024 roku zawartej z Emitentem podjął się pełnienia funkcji administratora zastawu w odniesieniu do Zastawu i przyjął zobowiązanie do administrowania zastawem rejestrowym ustanowionym na Certyfikatach na podstawie niniejszej Umowy, w szczególności do działania na rzecz i w interesie obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii M.
7. Na żądanie Zastawnika Zastawca niezwłocznie przedłoży Zastawnikowi odpowiednie zaświadczenie, że Certyfikaty nie są obciążone innym zastawem rejestrowym. Jeżeli Zastawnik samodzielnie uzyska zaświadczenie albo odpis z rejestru zastawów dotyczący Zastawcy lub Certyfikatów, Zastawca ponosi koszty takich zaświadczeń i odpisów (nie częściej jednak niż raz na rok).
8. W niniejszej Umowie poprzez „dzień roboczy" należy rozumieć każdy dzień tygodnia, z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy.

§ 2 [UCHYBIENIE TERMINOWI ZAPŁATY]

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

§ 3 [CEL UMOWY, PRZEDMIOT ZASTAWU]

1. Celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji serii M, **Zastawca ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy** na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, których przedmiotem są opisane niżej Certyfikaty do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej …… **zł (**…… **złotych,** tj.:
   - **na** …… zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych **serii** ……, wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, związanych z **Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0** z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zabezpieczać będzie wierzytelności z tytułu Obligacji serii M do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej…… **zł (słownie:** …… **złotych 00/100)**,

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

2. Zgodnie z Katalogiem Sposobu Opisu Przedmiotów Zastawu (rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów) przedmioty zastawu opisane będą jako F 6 i posiadać będą następujące cechy:

A	Rodzaj papieru wartościowego	Zdematerializowane, Niepubliczne Certyfikaty Inwestycyjne, serii __
B	Podmiot uprawniony z papieru	MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
C	Wystawca (emitent)	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI. EuroVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru

16

		funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347
D	Seria i numer papieru wartościowego	SERIA C, 55.300 CERTYFIKATY INWESTYCYJNE NIEPOSIADAJĄCE INDYWIDUALNEJ NUMERACJI
E	Treść indosu zastawniczego	NIE DOTYCZY
F	Liczba papierów obciążonych zastawem	_____

3. Zastawnik zobowiązuje się niezwłocznie po ustanowieniu Zastawu powiadomić Zastawcę, Emitenta oraz Fundusz o ustanowieniu Zastawu, jak również o wszelkich zmianach we wpisie zastawu do rejestru zastawów.
4. Adres dłużnika zabezpieczonej Zastawem wierzytelności: **MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,** ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa

§ 4 [REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO]

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

§ 5 [WYKONYWANIE PRAW Z CERTYFIKATÓW]

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

§ 6 [WYDANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU]

1. Certyfikaty nie posiadają formy dokumentu. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi MCI Capital TFI S.A.
2. Zastawca przedstawia przy zawarciu Umowy zaświadczenie z Ewidencji Uczestników Funduszu, potwierdzające podany w odniesieniu do Certyfikatów stan faktyczny oraz prawny.

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

5. Zastawca zobowiązuje się, że bez pisemnej zgody Zastawnika przed pełnym zaspokojeniem wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii M oraz upływem okresu, w którym mogą powstać takie wierzytelności o charakterze przyszłym lub warunkowym:
   a) nie sprzeda, nie wniesie do spółki ani w inny sposób nie dokona rozporządzenia Certyfikatami poza podmiotami z grupy kapitałowej Zastawcy w myśl ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów,
   b) nie obciąży Certyfikatów innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej.
6. Zastawca zobowiązany jest do niezwłocznego (po powzięciu informacji) informowania Zastawnika o wszelkich zgłoszonych Zastawcy roszczeniach osób trzecich dotyczących Certyfikatów lub zajęciu Certyfikatów w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym.
7. Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie po podpisaniu Umowy zawiadomić Towarzystwo o zastawieniu Certyfikatów, przedstawiając temu towarzystwu odpis Umowy, jak również – w terminie 3 dni roboczych od otrzymania z sądu zawiadomienia o wpisie Zastawu do rejestru zastawów – przedstawić temu towarzystwu oryginał tego zawiadomienia lub odpisu z rejestru zastawów. W ciągu 7 dni roboczych od uzyskania wpisu w rejestrze zastawów Zastawca dostarczy Zastawnikowi potwierdzenie Towarzystwa otrzymania powyższego zawiadomienia. Postanowienie

niniejszego ust. 3 stosuje się odpowiednio do wszelkich zmian Umowy i wpisów w rejestrze zastawów.

8. Zastawca zobowiąże Towarzystwo do niezwłocznego wpisania do Ewidencji Uczestników Funduszu zastawu na Certyfikatach oraz ograniczeń w ich zbywalności ustanowionych na podstawie Umowy na okres do czasu całkowitej spłaty Obligacji serii J, jak również wszelkich zmian w zakresie wpisu w rejestrze zastawów.
9. Zastawca zobowiązuje się, że nie odda Certyfikatów osobie trzeciej w dzierżawę ani do innego rodzaju pobierania pożytków.
10. Zastawca zobowiązuje się, że umożliwi Zastawnikowi, na jego żądanie, uzyskanie wszelkich informacji związanych z Certyfikatami.

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

6. W przypadku gdy jakakolwiek wierzytelność z Obligacji serii M stanie się wymagalna a Zastawca pozostanie w zwłoce z tego tytułu, zaspokojenie roszczeń nastąpi z Certyfikatów, wedle wyboru Zastawnika, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego albo poprzez przejęcie Certyfikatów na własność.
7. Zastawnik powiadomi Zastawcę na piśmie o wyborze sposobu zaspokojenia z przedmiotu zastawu ustanowionego na mocy niniejszej umowy, co najmniej na 7 dni przed przystąpieniem do czynności zmierzającej do zaspokojenia.
8. Prawa do Certyfikatów przejdą na Zastawnika, z dniem złożenia Zastawcy przez Zastawnika pisemnego oświadczenia o przejęciu Certyfikatów na własność pod warunkiem pozostawania w zwłoce przez Zastawcę z wykonaniem zobowiązań pieniężnych z tytułu Obligacji serii M, w chwili otrzymania oświadczenia. Zastawnik jest uprawniony do złożenia wniosku o dokonanie wpisu do ewidencji uczestników Funduszu prowadzonej przez Towarzystwo dotyczącego przeniesienia własności Certyfikatów na Zastawnika w związku z przejęciem ich na własność w wykonaniu Umowy. Dla celów przejęcia Certyfikatów Strony ustalają, że wartość Certyfikatów wynosić będzie kwotę równą ich wartości wynikającej z ostatniej dostępnej przed przejęciem wyceny aktywów netto przypadającej na Certyfikat (WANCI) Funduszu.
9. W razie przejęcia na własność Certyfikatów albo sprzedaży Certyfikatów, w ramach postępowania egzekucyjnego lub upadłościowego, Zastawnik przeznaczy uzyskaną ze sprzedaży kwotę w dniu jej otrzymania na pokrycie po kolei: kosztów przejęcia lub sprzedaży, niezaspokojonych kosztów prowadzenia postępowania sądowego i egzekucyjnego celem uzyskania zaspokojenia zabezpieczonych Zastawem wierzytelności z przedmiotu Zastawu, na spłatę zobowiązań Zastawcy wynikających z wymagalnych wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii M.
10. Zastawnik wyda Zastawcy uzyskane w wyniku sprzedaży Certyfikatów w ramach postepowania egzekucyjnego lub upadłościowego środki pieniężne w wysokości pozostałej po zaspokojeniu wymagalnych, a niezaspokojonych przez Zastawcę w inny sposób, wierzytelności przysługujących Zastawnikowi z tytułu Obligacji serii M dopiero wówczas, gdy wszystkie wierzytelności przysługujące Zastawnikowi z tytułu Obligacji serii M zostaną zapłacone, a Obligacje serii M – wykupione. Postanowienie art. 23 ust. 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów stosuje się.

§ 9 [PRZEKAZYWANIE INFORMACJI]

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

        Poligo Sp. z o.o.

18

ul. Mickiewicza 28/7, 60-836 Poznań

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

b. Do Zastawcy:

MCI Capital ASI S.A.

ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa

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

21. Z zastrzeżeniem ust. 4, dla celów Umowy, Powiadomienia będą uznane za doręczone w następujących terminach:
    i. w dacie doręczenia,
    ii. w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera;
    iii. w dacie odmowy odbioru;
    iv. z upływem 14 (czternastu) dni od dnia nadania, jeżeli adresat nie podjął go w terminie awizowania.
22. Powiadomienie wyrażone w postaci elektronicznej jest złożone drugiej Stronie z chwilą, gdy wprowadzono je do środka komunikacji elektronicznej w taki sposób, żeby druga Strona mogła zapoznać się z jego treścią. W przypadku Powiadomieniem wyrażonych w postaci elektronicznej wysłanych przez Stronę do drugiej Strony:
    a. w dniu innym niż dzień roboczy, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,
    b. po godzinie 17:00 dnia roboczego a przed godziną 9:00 następnego dnia, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, o godzinie 9:00 w pierwszym dniu roboczym po dniu w którym zostało ono wysłane,
    c. w godzinach pomiędzy 9:00 a 17:00 dnia roboczego, przyjmuje się, że druga Strona mogła się zapoznać z takim Powiadomieniem, w dniu jego wysłania.
23. Strony zobowiązują się wzajemnie powiadomić na piśmie o każdorazowej zmianie swojego adresu oraz innych danych wskazanych w ust. 3, a w przypadku braku takiego powiadomienia, Powiadomienie wysłane na adres wskazany powyżej w ust. 2, uznane będą za doręczone. Nowy adres dla doręczeń powinien znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, pod rygorem bezskuteczności jego zmiany wobec pozostałych Stron. Postanowienie zdania poprzedzającego, nie dotyczy adresu poczty e-mail. Powyższe nie stanowi zmiany Umowy.
24. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:
    - Poligo Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:

      Tomasz Buczak – Prezes Zarządu (tbuczak@poligo.pl),

      Karolina Janas – radca prawny
    - MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie:

      Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu)

      Katarzyna Pogorzelska (pogorzelska@mci.eu)

19

Aleksandra Kulas (kulas@mci.eu)

25. Każda Strona może dokonać zmiany wyznaczonych przez siebie osób. Zmiana następuje w drodze pisemnego zawiadomienia drugiej Strony. Powyższe nie stanowi zmiany Umowy.

26. Zastawca wyraża zgodę na ujawnienie Zastawnikowi przez Towarzystwo wszelkich informacji związanych z Certyfikatami, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

§ 10 [WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO]

4. Wygaśnięcie wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii M powoduje wygaśnięcie Zastawu.

5. Zarówno Zastawca jak i Emitent może żądać zwolnienia (zrzeczenia się) Zastawu na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii M, a Zastawnik zobowiązany jest złożyć i doręczyć odpowiednio Zastawcy lub Emitentowi niezwłocznie (a w każdym przypadku w terminie dwóch dni od daty otrzymania takiego żądania) oświadczenie zgodne z ww. żądaniem. Na wniosek Zastawcy Zastawnik obowiązany jest niezwłocznie wydać Zastawcy pisemne oświadczenie zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów (w szczególności w związku z jego wygaśnięciem), a także niezwłocznie (a w każdym przypadku w terminie dwóch dni od daty otrzymania takiego żądania) wydać Zastawcy pisemne zwolnienie (zrzeczenie się) Zastawu skierowane do podmiotu prowadzącego ewidencję uczestników Funduszu.

6. W przypadkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii M, Zastawca i Zastawnik, dokonają niezbędnych czynności do zwolnienia Certyfikatów spod obciążenia Zastawem.

§ 11 [POSTANOWIENIA OGÓLNE]

7. Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

8. Zastawca i Zastawnik mogą dokonywać zmian Umowy w sposób nie stanowiący naruszenia Warunków Emisji Obligacji serii M.

9. Zastawca ponosi wszelkie koszty związane z Umową, w tym koszty wpisu, zmian i wykreślenia wpisu Zastawu w rejestrze zastawów, a także koszty zaspokojenia z Certyfikatów wierzytelności Zastawnika z tytułu Obligacji serii M.

10. Zastawnik nie ponosi odpowiedzialności za skutki zaniechań Zastawcy w realizacji obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.

11. Spory wynikające z Umowy Strony poddają właściwości sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Zastawcy, którą oznaczono w komparycji Umowy.

12. Umowa została sporządzona w pięciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Zastawcy, Towarzystwa, Zastawnika oraz 2 egzemplarze do sądu rejestrowego.

Podpisy za Zastawnika *Podpisy za Zastawcę*

20

Repertorium A Nr /2024

AKT NOTARIALNY

Dnia [·] dwa tysiące dwudziestego czwartego roku ([·].[·].2024 r.) przede mną [·], notariuszem w [·], w prowadzonej przeze mnie kancelarii notarialnej w [·], stawił się: ----------

[·] według oświadczenia zamieszkały/-a w [·] przy ulicy [·] numer [·], legitymujący/-a się dowodem osobistym serii [·] numer [·], ważnym do dnia [·] roku, PESEL: [·],----------

działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie **(**adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655), jako [·] uprawniony/-a do reprezentacji, stosownie do okazanej przy niniejszym akcie notarialnym informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym wydanej przez Centralną Informację Krajowego Rejestru Sądowego w dniu [·] 2024 roku. ----------

[·] oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające jej uprawnienie do reprezentowania spółki oraz że wpisy w powołanym wyżej rejestrze od dnia wydania informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, której wydruk okazano, do dnia dzisiejszego nie uległy zmianie, poza zakresem wskazanym powyżej do dnia dzisiejszego nie uległo zmianie, a także nie istnieją okoliczności, które mogłyby spowodować nieważność jej powołania; wobec czego jest ono skuteczne i aktualne.--------

[·] oświadcza, że do chwili obecnej nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające jej uprawnienie do reprezentowania spółki (w szczególności takie uprawnienie nie wygasło, ani nie uległo zmianie oraz nie została odwołana z pełnionej funkcji) oraz reprezentowana przez nią Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej postępowanie upadłościowe, układowe ani żadne postępowanie restrukturyzacyjne ani też nie zostały podjęte żadne czynności mające na celu wszczęcie wyżej wymienionych postępowań. ----------

Spółka pod firmą: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zwana będzie w dalszej treści tego aktu również jako „**Spółka**".----------

Tożsamość stawającej notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego o serii i numerze wyżej podanych, w którym ujawnione dane według oświadczenia stawającego/-ej nie uległy zmianie. ----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI
W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5 KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1.

[·] działający/-a w imieniu spółki MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadcza, że: ----------

1. Emitent, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr [·]/04/2024 z dnia [·] kwietnia 2024 r. („**Uchwała Emisyjna**"), planuje wyemitować do [·] zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do [·], z terminem ich wykupu przypadającym na dzień [·] 2027 r. („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji Serii M2 spółki pod firmą MCI Management sp. z o.o." przyjętym na podstawie Uchwały Emisyjnej i stanowiącym załącznik do niniejszego aktu („**Warunki Emisji**"), z których to Warunków Emisji wynika m.in., że:----------

a) Obligacje są emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o obligacjach**"); ----------

b) zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach

21

Emisji, zobowiązuje się do spełnienia na rzecz obligatariuszy następujących świadczeń: ----------

i. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu, ----------

ii. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek; ----------

iii. świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.4.7 Warunków Emisji; ----------

c) z zastrzeżeniem pkt. 12.2 Warunków Emisji, zgodnie z pkt. 12.1 Warunków Emisji wykup Obligacji nastąpi w dniu [·] dwa tysiące dwudziestego siódmego roku ([·].[·].2027 r.) („**Dzień Wykupu**") przy czym wykup Obligacji może nastąpić przed Dniem Wykupu w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

i. w przypadkach wskazanych w pkt. 13.1 i 13.2 Warunków Emisji, lub ----------

ii. na żądanie obligatariusza zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji, lub ----------

iii. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 13.4 Warunków Emisji; ----------

d) wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację jej wartości nominalnej („**Kwota Wykupu**") powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji oraz – w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię zdefiniowaną w pkt. 13.4.7 Warunków Emisji; ----------

e) zgodnie z pkt. 13.4 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do dokonania wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Płatności Odsetek, począwszy od Dnia Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy, na następujących zasadach: ----------

i. Emitent zawiadamia obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, jak również liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi lub część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi; ----------

ii. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Płatności Odsetek, który przypada nie wcześniej niż po upływie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu; ----------

iii. wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;----------

iv. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.4.3 Warunków Emisji, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień; ----------

v. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Kwotą Wykupu (lub jej częścią) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – od wartości wykupowanej części wartości nominalnej Obligacji), zgodnie z wyszczególnieniem podanym w Warunkach Emisji; ----------

f) z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu;----------

g) zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji oprocentowanie będzie zmienne i wynosić będzie wskaźnik WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększony o marżę w wysokości [·] % ([·]) („**Odsetki**"); Poszczególne okresy odsetkowe wskazane zostały w tabeli w pkt. 14 Warunków Emisji; ----------

h) zgodnie z pkt 15.2 Warunków Emisji, Obligacje będą zabezpieczone zastawem rejestrowym na akcjach MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie („**Akcje**") („**Zastaw**"), przy czym Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z Zastawu;

2. w dniu [·] 2024 roku Emitent oraz spółka pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, adres: Os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII

Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668, o kapitale zakładowym w wysokości 6 000,00 zł i REGON 369282580, NIP 9721283145 („**Administrator Zastawu**") zawarli umowę administrowania zabezpieczeniami, na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zastawu administratorem zastawu, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, w odniesieniu do zabezpieczeń Obligacji i zlecił mu wykonywanie względem tych zabezpieczeń praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy. Zgodnie z tą umową Administrator Zastawu podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności z ustanowionego zabezpieczenia, tj. Zastawu, jeżeli w terminach wynikających z Warunków Emisji wszelkie wierzytelności pieniężne obligatariuszy względem Emitenta wynikające z Obligacji („**Wierzytelności**") nie zostaną zaspokojone przez Emitenta i jednocześnie obligatariusz lub obligatariusze złożą Administratorowi Zastawu odpowiednie instrukcje egzekucyjne,----------

3. w dniu [·] 2024 roku Emitent i Administrator Zastawu zawarli umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie („**Umowa Zastawu**"), z której wynika, że: ---

1) przedmiotem Umowy Zastawu będzie ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, obciążającego co najmniej taką liczbę Akcji, których wartość zgodnie z Wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji. Administrator Zastawu zobowiązany będzie na podstawie powyższej Umowy Zastawu do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa;
2) pod warunkiem przedstawienia Administratorowi Zastawu aktualizacji Wyceny Akcji, z której wynikał będzie wzrost wartości Akcji, do dnia złożenia wniosku, o którym mowa w pkt. 15.3 lit. b) Warunków Emisji, Emitent może zawrzeć z Administratorem Zastawu (a Administrator Zastawu na wniosek Emitenta będzie zobowiązany) aneks do Umowy Zastawu w celu zmiany (zmniejszenia) liczby Akcji objętych Zastawem do poziomu, który odpowiadał będzie liczbie Akcji, których łączna wartość wyznaczona w oparciu o taką zaktualizowaną Wycenę będzie wynosiła minimum 150% wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i istniejących (nieumorzonych) Obligacji; ----------

4. Emitent zobowiązał się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z Obligacji, do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) każdorazowej (tj. aktualnej na dzień zaistnienia stanu wymagalności Zobowiązania Zabezpieczonego) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, w każdym wypadku nie wyższej jednak niż [·], przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2032 r.;----------

5. na dokonanie czynności objętej niniejszym aktem nie jest wymagana zgoda jakiegokolwiek organu Spółki; ----------

6. wyrażenia pisane wielką literą niezdefiniowane w niniejszym akcie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.----------

§ 2.

1. [·]działający/-a w imieniu spółki MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadcza, że w zakresie opisanego w § 1 niniejszego aktu notarialnego obowiązku wykonania wszelkich zobowiązań pieniężnych, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligatariuszy, **poddaje reprezentowaną spółkę pod firmą MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na rzecz Administratora Zastawu tj. spółki pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy Obligacji, egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty maksymalnej [·]**, ----------

zaś zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie tych obowiązków jest bezskuteczny upływ terminu do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Obligacji.

2. [·] działającu/-a w imieniu spółki MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadcza, że Administrator Zastawu jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi, do kwoty wskazanej w ust. 1 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zastawu zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Emitent opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -

23

3. [·] działający/-a w imieniu spółki MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadcza, że Administrator Zastawu może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia **trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego drugiego roku** (31.12.2032 r.).

§ 3.

Notariusz poinformowała Stawającego o treści art. 777 § 1, art. 786 § 1, art. 788 i art. 795[1] i następne Kodeksu postępowania cywilnego. ----------

§ 4.

Wypisy tego aktu wydawać należy Emitentowi oraz Administratorowi Zastawu w dowolnej liczbie.-

§ 5.

Koszty tego aktu ponosi Emitent. ----------

§6.

Opłaty od niniejszego aktu wynoszą:----------

- taksa notarialna z §3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.)---------- ----------[·] zł
  - podatek od towarów i usług w stawce 23% na podstawie art. 41 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 ze zm.)---------- ------ [·] zł

Razem:---------- [·] zł.----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które to koszty wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. ----------

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

24

7.6. Lista punktów obsługi klienta podmiotów, w których przyjmowane są zapisy na Obligacje oraz lista agentów

Lista POK Noble Securities S.A.

POK	Adres	Telefon kontaktowy	Adres e-mail
Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4 42-200 Częstochowa	T: +48 34 324 05 35 F: +48 34 365 22 40	pok.czestochowa@noblesecurities.pl
Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk	T: +48 58 782 07 41 - 42 T: +48 58 341 91 77	pok.gdansk@noblesecurities.pl
Katowice	ul. Warszawska 29/2 40-009 Katowice	T: +48 32 601 25 16, 32 447 16 11 F: +48 32 220 70 13	pok.katowice@noblesecurities.pl
Kraków	ul. Królewska 57 30-081 Kraków	T: +48 12 655 70 08 F: +48 12 637 16 21	pok.krakow@noblesecurities.pl
Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84 90-318 Łódź	T: +48 42 630 88 05 F: +48 42 630 11 25	pok.lodz@noblesecurities.pl
Poznań	Ul. Półwiejska 42 Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2 61-888 Poznań	T: +48 61 855 02 44, 61 8 55 02 40 F: +48 61 851 06 51	pok.poznan@noblesecurities.pl
Warszawa	ul. Prosta 67 budynek Skyliner, piętro 13 00-838 Warszawa	T: +48 22 213 22 11	pok.warszawa@noblesecurities.pl
Wrocław	Ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI 53-611 Wrocław	T: +48 71 338 22 10 T: +48 71 338 22 11	pok.wroclaw@noblesecurities.pl

Lista POK Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.

Lp.	Nazwa	Kod pocztowy	Miejscowość	Ulica	Dane kontaktowe
1	Oddział DM BOŚ	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80	tel. (22) 5043 104 801-104-104 e-mail makler@bossa.pl
2	Oddział DM BOŚ	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	tel. (58) 320 88 48 e-mail gdansk@bossa.pl
3	Oddział DM BOŚ	40-048	Katowice	Kościuszki 43	tel. (32) 606 76 20 e-mail katowice@bossa.pl
4	Oddział DM BOŚ	31-068	Kraków	Stradomska 5A/10	tel. (12) 433 71 40 e-mail krakow@bossa.pl
5	Oddział DM BOŚ	90-368	Łódź	Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 3	tel. (42) 636 00 05 e-mail lodz@bossa.pl
6	Oddział DM BOŚ	60-529	Poznań	Dąbrowskiego 79a	tel. (61) 841 14 12 e-mail poznan@bossa.pl
7	Oddział DM BOŚ	35-017	Rzeszów	S. Moniuszki 8	tel. (17) 850 84 86 e-mail rzeszow@bossa.pl
8	Oddział DM BOŚ	50-107	Wrocław	Sukiennice 6	tel. (71) 344 82 02 e-mail wroclaw@bossa.pl

7.7. Wykaz dokumentów włączonych do Memorandum przez odniesienie

Następujące dokumenty zostały włączone do Memorandum przez odniesienie:

1) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. dostępne na stronie internetowej Emitenta pod linkiem:

   http://mcimanagement.pl/content/uploads/2021/03/Raport-roczny-GK-MCI-Management-YE2022.7z

   Dokumenty zostały spakowane do formatu .7z. Rozpakowanie dokumentów możliwe jest m.in. przy wykorzystaniu ogólnodostępnej aplikacji 7-zip.

   Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r. przekazywane jest w formacie XML. Odczytanie wizualizacji dokumentu możliwe jest m.in. przy wykorzystaniu aplikacji udostępnionej przez Ministerstwo Finansów na stronie internetowej pod adresem:
   https://e-sprawozdania.mf.gov.pl/ap/#/step11-visualisation

   Dodatkowo, wizualizacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2022 r. dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod linkiem:
   http://mcimanagement.pl/content/uploads/2021/03/Sprawozdanie_wygenerowane_202305312151_SSF-MCIM_YE2022.pdf

2) Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta i skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. dostępne na stronie internetowej Emitenta pod linkiem:

   http://mcimanagement.pl/content/uploads/2021/03/Raport-p%C3%B3%C5%82roczny-Grupy-MCIM-HY2023.7z

   Dokumenty zostały spakowane do formatu .7z. Rozpakowanie dokumentów możliwe jest m.in. przy wykorzystaniu ogólnodostępnej aplikacji 7-zip.

7.8. Definicje i objaśnienia skrótów

Wszelkie zwroty pisane w Memorandum wielką literą posiadają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji lub następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażeń w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażeń w liczbie mnogiej i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej):

„**Administrator Zastawu**”	oznacza spółkę pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000714668 i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, będąca administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji;
„**Agent Dokumentacyjny**”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta dokumentacyjnego (tj. firmy inwestycyjnej, której Emitent zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach obowiązany jest przekazywać dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach);
„**Agent Kalkulacyjny**”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
„**Agent Techniczny**”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
„**Akcje**”	oznacza zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela (wszelkich serii), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A., oznaczone kodem ISIN PLMCIMG00012, które na dzień sporządzenia Warunków Emisji są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynek główny) organizowanym przez GPW;
„**Alternatywny System Obrotu” lub „ASO”**	oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
„**Brak Zezwolenia WIBOR**”	oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
„Certyfikaty Inwestycyjne”	oznacza certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 347, związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach wyżej wymienionego funduszu;
„**Data Memorandum**”	oznacza datę sporządzania Memorandum, tj. 25 kwietnia 2024 r.;
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w KDPW. Planowany Dzień Emisji został określony w pkt. 4.16.2 Memorandum;

„**Dzień Płatności**”	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
„**Dzień Płatności Odsetek**”	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dni Płatności Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały określone w pkt. 4.3.6 Memorandum;
„**Dzień Roboczy**”	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
„**Dzień Ustalenia Praw**”	oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
„**Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania**”	oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
„**Dzień Warunkowego Przydziału**”	oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału. Planowany Dzień Przydziału został określony w pkt. 4.16.2 Memorandum;
„**Dzień Wykupu**”	oznacza dzień 14 listopada 2027 r.;
„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”	oznacza dzień, w którym dokonywany jest wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z pkt. 4.8 Memorandum;
„**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**”	oznacza Dzień Zakończeniu Przyjmowania Żądań w rozumieniu pkt. 4.8.2 Memorandum;
„**Emitent**” lub „**Spółka**” lub „MCIM”	oznacza spółkę pod firmą MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00 843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000029655, posiadającą NIP: 8961158226, REGON 931189821, o kapitale zakładowym wynoszącym na dzień sporządzenia Warunków Emisji 16 935 000,00 zł;
„**Firma Inwestycyjna**”	oznacza spółkę Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy

	w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, będącą firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
„**Fundacja Rodzinna**”	oznacza fundację rodzinną w rozumieniu Ustawy o Fundacji Rodzinnej, której jedynym lub jednym z fundatorów jest Tomasz Czechowicz;
„Fundusz”	oznacza poniższe podmioty: a) fundusz inwestycyjny MCI.PrivateVentures FIZ, wraz z wydzielonymi w jego ramach subfunduszami: MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0., wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347, b) Fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzany przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, działający jako zarezerwowany alternatywny fundusz inwestycyjny (Reserved Alternative Investment Fund; RAIF), wpisany do rejestru Registre de commerce et des societes pod numerem: B277193;
„**GPW**”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
„**Grupa Emitenta**” lub „**Grupa MCIM**”	oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzą w skład Grupy Emitenta (Grupy MCIM);
„**Grupa MCI**”	oznacza MCI Capital ASI S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 Załącznik A, dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzą w skład Grupy MCI;
„Inwestor”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną, nie będącą osobą prawną, której przepisy prawa przyznają zdolność prawną, której udostępniono Memorandum w związku z Ofertą;
„**KDPW**”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
„**Klient Instytucjonalny**”	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
„**KNF**”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
„**Kodeks Cywilny**”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
„**Kodeks postępowania cywilnego**”	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
„**Kodeks Spółek Handlowych**”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
„**Kodeks Karny**”	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny;
„**Kontrahent Centralny**”	oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
„**Korekta**”	oznacza określone zgodnie z pkt. 14.13 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki

	w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
„**Kwota Odsetek**”	oznacza należną Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji kwotę odsetek od Obligacji;
„**Kwota Wykupu**”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
„**Marża**”	oznacza wartość wyrażoną w punktach procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa na potrzeby ustalenia wysokości Oprocentowania Obligacji, przy czym: a) jej wysokość ze zbioru 4,00 p.p., 4,15 p.p. lub 4,30 p.p., zostanie ostatecznie określona przez Emitenta przed Dniem Emisji w oparciu o wysokość marży wskazywaną przez subskrybentów przy składaniu zapisu na Obligacje, przy ustaleniu ostatecznej jednolitej treści Warunków Emisji; b) każdy z subskrybentów składając zapis na Obligacje wyraża nieodwołalną zgodę na ustalenie wysokości Marży w sposób zgodny z lit. a) powyżej i upoważnia Emitenta do przyjęcia jednolitej treści Warunków Emisji uwzględniającej ostatecznie ustaloną wysokość Marży; informacja o ostatecznie ustalonej wysokości Marży zostanie przedstawiona subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje, z zastrzeżeniem pkt 19.1 Warunków Emisji;
„MCI Capital ASI S.A.” lub „MCI” lub “MCIC”	oznacza spółkę pod firmą MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON: 932038308, NIP: 8992296521.;
„**MCI Capital TFI S.A.”**	oznacza spółkę pod firmą MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112, REGON: 020345918, NIP: 8971719637;
„**Memorandum**” **lub „Memorandum Informacyjne”**	oznacza niniejsze memorandum informacyjne;
„**Obligacje**”	oznacza emitowane przez Emitenta obligacje zwykłe na okaziciela serii M, których warunki emisji określają Warunki Emisji;
„**Obligatariusz**”	oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
„**Odsetki**”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, obliczane zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;
„**Oferta**”	oznacza ofertę publiczną Obligacji przeprowadzaną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o Memorandum;
„**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**”	oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR

miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe daty rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych, zostały określone w pkt. 14.4 Warunków Emisji, z tym zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych przed Dniem Płatności Odsetek danego okresu – ostatnim dniem danego okresu będzie Dzień Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia);

„**Okres Opóźnienia w Powiadomieniu**” oznacza Okres Opóźnienia w Powiadomieniu w rozumieniu pkt. 4.8.2 Memorandum;

„**Oprocentowanie**” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek;

„**PLN**”, „**zł**” lub „**złoty**” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczpospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;

„**Podmiot Powiązany**” oznacza:

a) podmiot z Grupy MCI lub

b) podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio
lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

c) podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital ASI S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

d) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

e) Fundusz lub

	f) Tomasza Czechowicza lub g) Fundację Rodzinną;
„**Podmiot Prowadzący Rachunek**”	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
„**Podmiot Wyznaczający**”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
„**Prawo Dewizowe**”	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe;
„**Prawo Restrukturyzacyjne**”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;
„**Prawo Upadłościowe**”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
„**Przypadek Naruszenia**”	oznacza Przypadek Naruszenia w rozumieniu pkt. 4.8.2 Memorandum;
„**Rachunek Papierów Wartościowych**”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
„**Rachunek Zbiorczy**”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
„**Rada Nadzorcza**”	oznacza Radę Nadzorczą Emitenta;
„**Regulamin ASO**”	oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 21 sierpnia 2023 r., z późniejszymi zmianami);
„**Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych**”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
„**Rozporządzenie 2017/1129**”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
„**Rozporządzenie MAR**”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”	oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną obligacji w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Obligacjach;
„**Stopa Bazowa**"	oznacza określoną zgodnie z Warunkami Emisji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania;
„Towarzystwo”	oznacza MCI Capital TFI S.A.
„**Uchwała Emisyjna**”	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 kwietnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii M

„Ustawa AML”	oznacza Ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
„**Umowa z AZ**”	oznacza zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 24 kwietnia 2024 r. umowę administrowania zabezpieczeniami w formie zastawów rejestrowych, której kopia stanowi Załącznik nr 7.5 do Memorandum;
„Ustawy o funduszach inwestycyjnych”	oznacza Ustawę z dnia 27 maja 2024 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
„**Ustawa o KRS**”	oznacza ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
„**Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym**”	oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym;
„**Ustawa o Obligacjach**”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„**Ustawa o Obrocie**”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
„**Ustawa o Ofercie 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;
„**Warunki Emisji**”	oznacza warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach, przyjęte na podstawie Uchwały Emisyjnej, stanowiące Załącznik nr 7.4 do Memorandum;
„**WIBOR**”	oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
„**WIRON**”	oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
„**Wskaźnik Alternatywny**”	oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt. 4.3.2 Memorandum, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w pkt. 4.3.2 Memorandum;
„**Wskaźnik Zadłużenia Netto**”	oznacza Wskaźnik Zadłużenie Netto w rozumieniu Warunków Emisji;
„**Zarząd**”	oznacza Zarząd Emitenta;
„**Zgromadzenie Obligatariuszy**”	oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

7.9. Wzory formularzy służących do składania zapisów na Obligacje.

FORMULARZ ZAPISU NR ...
KLIENTA BĘDĄCEGO OSOBĄ FIZYCZNĄ
[WZÓR]

Niniejszy formularz zapisu stanowi zapis na obligacje zwykłe na okaziciela **serii M** („Obligacje") emitowane przez spółkę **MCI Management Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Emitent") oferowane w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu, dla której sporządzono Memorandum na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie („Oferta Publiczna" lub „Oferta"). Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 215 000 Obligacji o wartości nominalnej **100,00 złotych** każda, oferowanych na warunkach określonych w Memorandum (wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi), w tym w Warunkach Emisji Obligacji (Memorandum wraz z Warunkami Emisji Obligacji stanowią łącznie „Dokument Ofertowy") oraz w niniejszym formularzu zapisu.
Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem na Obligacje wynosi 10 (dziesięć). Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis na Obligacje. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji.
Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym formularzu, mają znaczenie nadane im w Dokumencie Ofertowym.

DANE OSOBOWE KLIENTA			
ID Klienta (wypełnia podmiot przyjmujący zapis)			
Imię/imiona			
Nazwisko			
Adres zamieszkania/adres do korespondencji			
Seria i nr dokumentu tożsamości			
PESEL			
Data urodzenia		ID do raportowania transakcji*	
Obywatelstwo		Adres e-mail	

*Identyfikator do raportowania transakcji Klienta będącego osobą fizyczną zagraniczną nieprowadzącą działalności gospodarczej

DANE OSOBY FIZYCZNEJ REPREZENTUJĄCEJ KLIENTA PRZY SKŁADANIU ZAPISU			
! Wypełnia się wyłącznie, jeżeli przy złożeniu niniejszego formularza Klient reprezentowany jest przez pełnomocnika !			
Imię/imiona			
Nazwisko			
PESEL			
Państwo urodzenia		Adres e-mail	
Obywatelstwo		Data urodzenia	
Dokument tożsamości:			
Typ		Numer i seria	
Data ważności		Kraj wydania	

ZAPIS NA OBLIGACJE	
Liczba Obligacji, na które składany jest zapis	
Słownie	
Cena jednostkowa (cena emisyjna/sprzedaży)	PLN
Słownie	
Proponowana marża ze zbioru (4,00 p.p.; 4,15 p.p.; 4,30 p.p.)	
Kwota prowizji maklerskiej ([•]%)	
Słownie	

Strona **1** z **4**

Łączna kwota wpłaty na Obligacje	PLN
Słownie	
Termin ważności zapisu	Zapis na Obligacje jest ważny do Dnia Emisji Obligacji tj. nie później niż 24 maja 2024 lub innej daty w przypadku zmiany harmonogramu emisji

WPŁATA NA OBLIGACJE		
	Obciążenie rachunku pieniężnego służącego do obsługi **należącego do Klienta** rachunku papierów wartościowych **prowadzonego przez podmiot przyjmujący zapis** o numerze:	

ZWROT NADPŁACONYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA NADPŁATY	
Rodzaj rachunku (***RPW*** *– rachunek papierów wartościowych;* ***RB*** *– rachunek bankowy*)	
Numer ww. rachunku Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Podpis Klienta

WYPŁATA ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI
Wypłata wszelkich świadczeń z Obligacji (w tym m.in. odsetek, kwoty wykupu) będzie następowała na rachunek papierów wartościowych należący do Klienta, na którym Obligacje będą zapisane w Dniu Ustalenia Praw.

KLUCZOWE ZASADY OBOWIĄZUJĄCE INWESTORÓW I OŚWIADCZENIA KLIENTA

Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów

Inwestor samodzielnie podejmuje decyzje

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że Inwestor (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną) składający zapis na Obligacje powinien samodzielnie podjąć decyzję w zakresie inwestycji w Obligacje. W celu przekazania Inwestorowi informacji pozwalających na podjęcie decyzji inwestycyjnej, został udostępniony Dokument Ofertowy. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie Publicznej oraz o Emitencie jest Dokument Ofertowy. Wszelkie inne dokumenty, jak np. prezentacja inwestorska lub materiały reklamowe, nie zawierają wystarczających informacji do podjęcia decyzji inwestycyjnej i mają na celu jedynie zainteresowanie Inwestora możliwością zainwestowania w Obligacje.

Inwestor, biorąc pod uwagę stan swojej wiedzy, w tym o Emitencie, którego Obligacje są oferowane na podstawie Dokumentu Ofertowego oraz swoje doświadczenie w inwestowaniu na rynku kapitałowym, powinien samodzielnie ocenić jaki zakres informacji jest mu potrzebny do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Pracownicy podmiotu przyjmującego zapis, na żądanie Inwestora oraz z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, mogą wyjaśnić Inwestorowi zagadnienia opisane w Dokumencie Ofertowym , ale nie stanowi to doradztwa dla Inwestora w zakresie inwestycji w Obligacje, w tym nie może być podstawą do przyjęcia, że inwestycja w Obligacje jest właściwa dla Inwestora, ani nie może być uznane za nakłanianie Inwestora do nabycia Obligacji.

Zapoznanie się z dokumentacją przez Inwestora, brak presji czasu

Podmiot przyjmujący zapis zaleca, aby Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uważnie i w czasie, jaki uważa za potrzebny, zapoznał się z Dokumentem Ofertowym, a w szczególności z Warunkami Emisji Obligacji oraz czynnikami ryzyka związanymi z inwestowaniem w Obligacje, w tym z oferowanymi Obligacjami, działalnością Emitenta, sytuacją finansową oraz otoczeniem, w którym on funkcjonuje. Niezapoznanie się przez Inwestora z Dokumentem Ofertowym: (i) jest zachowaniem,

Strona **2** z **4**

które podmiot przyjmujący zapis stanowczo odradza oraz przed którym ostrzega, (ii) nie zwalnia Inwestora z odpowiedzialności za podjęte decyzje inwestycyjne o nabyciu Obligacji.

Inwestowanie w Obligacje wiąże się z ryzykiem

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem i Inwestor powinien podjąć wszelkie stosowne działania mające na celu ocenę rodzaju i poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji. Dokonanie inwestycji w Obligacje oznacza, że Inwestor akceptuje rodzaj i poziom danego ryzyka. W przypadku braku akceptacji rodzaju lub poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji, Inwestor nie powinien dokonywać zapisu na Obligacje.

Zwrot z inwestycji nie jest gwarantowany, możliwość straty

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że Obligacje nie stanowią obligacji skarbowych (tj. nie są emitowane przez Skarb Państwa), ani obligacji, które byłyby poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Podmiot przyjmujący zapis informuje, że inwestycja w Obligacje nie jest lokatą bankową i środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. W przypadku niewypłacalności Emitenta Obligacji, spowodowanej w szczególności pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, Inwestor może utracić całość lub część zainwestowanych środków, jak również Inwestor może nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji.

Dokument Ofertowy nie stanowi porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia

Podmiot przyjmujący zapis nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego w związku z Obligacjami, a informacje przekazane w Dokumencie Ofertowym, w tym w Warunkach Emisji Obligacji, nie stanowią porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia Obligacji.

Dane osobowe

Administratorem danych osobowych zawartych w niniejszym formularzu zapisu, na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji (w tym w szczególności dokonania przydziału oraz rozliczenia Oferty Publicznej) jest podmiot przyjmujący zapis. Inwestor powinien zapoznać się z zasadami przetwarzania danych osobowych przez podmiot przyjmujący zapis, które są dostępne pod adresem: [●].

Oświadczenia Inwestora

(w przypadku, gdy którekolwiek z poniższych oświadczeń nie jest zgodne z prawdą, Inwestor powinien powstrzymać się od złożenia zapisu na Obligacje, w szczególności powinien odmówić złożenia podpisu pod formularzem zapisu):

1. Oświadczam, że akceptuję powyższe Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów, warunki inwestycji w Obligacje, w tym postanowienia Dokumentu Ofertowego oraz Warunków Emisji Obligacji i składam zapis na Obligacje.
2. Oświadczam, że jestem należycie umocowany(-a) do złożenia zapisu na Obligacje w imieniu klientów wskazanych na liście stanowiącej załącznik do niniejszego formularza zapisu*.
   **dotyczy oświadczenia podmiotu zarządzającego portfelem papierów wartościowych na zlecenie, składającego zapis w imieniu klienta (Inwestora).*
3. Oświadczam, że nabycie Obligacji nie będzie sprzeczne z postanowieniami jakiejkolwiek umowy, której jestem stroną, ani nie narusza i nie stoi w sprzeczności z przepisami prawa, decyzjami administracyjnymi lub orzeczeniami sądów lub organów władzy państwowej, które dotyczą mnie lub jakiejkolwiek części mojego majątku.
4. Oświadczam, że powyższe dane są aktualne i zobowiązuje się do ich niezwłocznego uaktualnienia w przypadku jakiejkolwiek zmiany.
5. Składam dyspozycję deponowania Obligacji zgodnie z poniższym.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA OBLIGACJI:

DEPONOWANIE OBLIGACJI NA RACHUNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, zostaną one zdeponowane na niżej wskazanym rachunku papierów wartościowych należącym do Klienta	
Numer rachunku papierów wartościowych Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Do czasu zapisania Obligacji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie podmiotu, w którym dokonałem(am) zapisu na Obligacje, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek.

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis na Obligacje. W przypadku zapisu składanego w formie pisemnej, niniejszy formularz zapisu składany jest w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach.

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	**OBLIGACJE**	OCHRONA WPŁACONEGO KAPITAŁU	**BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW**
OPROCENTOWANIE	**ZMIENNE; WIBOR 6M + MARŻA ZE ZBIORU 4,00P.P., 4,15 P.P. LUB 4,30 P.P. (MARŻA ZOSTANIE OSTATECZNIE OKREŚLONA PRZEZ EMITENTA PRZED DNIEM EMISJI).**	OKRES DO WYKUPU OBLIGACJI	**WYKUP W DN. 14 LISTOPADA 2027 R., Z ZASTRZEŻENIEM MOŻLIWOŚCI DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA**
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	**14 LISTOPADA 2024 R., 14 MAJA 2025 R., 14 LISTOPADA 2025 R., 14 MAJA 2026 R., 14 LISTOPADA 2026 R., 14 MAJA 2027 R., 14 LISTOPADA 2027 R.**		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITEN		**ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 13.4 WARUNKÓW EMISJI**	
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA		**ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 13.3 WARUNKÓW EMISJI**	
OBRÓT OBLIGACJAMI NA RYNKU WTÓRNYM	**EMITENT ZAMIERZA UBIEGAĆ SIĘ O WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST. NIE MA GWARANCJI, ŻE OBRÓT WTÓRNY ZOSTANIE ZAPEWNIONY. NABYWCY OBLIGACJI POWINNI LICZYĆ SIĘ Z UTRUDNIENIAMI LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI SPRZEDAŻY OBLIGACJI PRZED DNIEM WYKUPU. OGRANICZONA PŁYNNOŚĆ OBLIGACJI MOŻE W SZCZEGÓLNOŚCI WPŁYNĄĆ NA MOŻLIWĄ DO UZYSKANIA CENĘ SPRZEDAŻY OBLIGACJI, KTÓRA MOŻE BYĆ ISTOTNIE NIŻSZA OD CENY, PO KTÓREJ ZOSTAŁY NABYTE.**		

PODPISUJE KLIENT		
_____	_____	_____
podpis	*miejscowość*	*data*

PODPISUJE PODMIOT PRZYJMUJĄCY ZAPIS / AGENT	
data i godzina przyjęcia zapisu i dyspozycji *podpis i pieczęć imienna pracownika przyjmującego oświadczenie*	*pieczęć placówki/ oddziału*

Strona **4** z **4**

FORMULARZ ZAPISU NR ...
KLIENTA NIEBĘDĄCEGO OSOBĄ FIZYCZNĄ INNEGO NIŻ KLIENT INSTYTUCJONALNY
[WZÓR]

Niniejszy formularz zapisu stanowi zapis na obligacje zwykłe na okaziciela **serii M** („Obligacje") emitowane przez spółkę **MCI Management Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Emitent") oferowane w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu, dla której sporządzono Memorandum na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie („Oferta Publiczna" lub „Oferta"). Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 215 000 Obligacji o wartości nominalnej **100,00 złotych** każda, oferowanych na warunkach określonych w Memorandum (wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi), w tym w Warunkach Emisji Obligacji (Memorandum wraz z Warunkami Emisji Obligacji stanowią łącznie „Dokument Ofertowy") oraz w niniejszym formularzu zapisu.
Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem na Obligacje wynosi 10 (dziesięć). Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis na Obligacje. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji.
Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym formularzu, mają znaczenie nadane im w Dokumencie Ofertowym.

DANE KLIENTA					
ID Klienta (wypełnia Podmiot przyjmujący zapis)					
Nazwa Klienta					
Numer KRS lub innego rejestru		Nazwa rejestru			
NIP		REGON (jeśli posiada)			
Adres e-mail		Status dewizowy	rezydent ☐ nierezydent ☐		
Adres siedziby (z wyciągu z odpowiedniego rejestru):					
Ulica					
Kod pocztowy		Numer domu		Numer mieszkania	
Miejscowość		Kraj			
Adres do korespondencji (jeżeli jest inny niż adres siedziby):					
Ulica					
Kod pocztowy		Numer domu		Numer mieszkania	
Miejscowość		Kraj			
Urząd Skarbowy:					
Pełna nazwa Urzędu Skarbowego					
Kod LEI					
Data ważności kodu LEI					

DANE OSOBY FIZYCZNEJ REPREZENTUJĄCEJ KLIENTA PRZY SKŁADANIU ZAPISU		
	Reprezentant 1	**Reprezentant 2**
Imię		
Nazwisko		
PESEL/Data urodzenia		
Adres e-mail		
Obywatelstwo		
Państwo urodzenia		
Dokument tożsamości:		
Typ		
Numer i seria		
Kraj wydania		

Strona **1** z **5**

Data ważności					
Adres zameldowania:					
Ulica					
Numer domu	Numer mieszkania				
Miejscowość	Kod pocztowy				
Kraj					

ZAPIS NA OBLIGACJE	
Liczba Obligacji, na które składany jest zapis	
Słownie	
Cena jednostkowa (cena emisyjna/sprzedaży)	
Słownie	
Proponowana marża ze zbioru (4,00 p.p.; 4,15 p.p.; 4,30 p.p.)	
Kwota prowizji maklerskiej ([•]%)	
Słownie	
Łączna kwota wpłaty na Obligacje	
Słownie	
Termin ważności zapisu	Zapis na Obligacje jest ważny do Dnia Emisji Obligacji tj. nie później niż 24 maja 2024 lub innej daty w przypadku zmiany harmonogramu emisji

WPŁATA NA OBLIGACJE		
	Obciążenie rachunku pieniężnego służącego do obsługi należącego do Klienta rachunku papierów wartościowych **prowadzonego przez podmiot przyjmujący zapis** o numerze:	

ZWROT NADPŁACONYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA NADPŁATY	
Rodzaj rachunku (***RPW*** *– rachunek papierów wartościowych;* ***RB*** *– rachunek bankowy*)	
Numer ww. rachunku Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Podpis Klienta

WYPŁATA ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI
Wypłata wszelkich świadczeń z Obligacji (w tym m.in. odsetek, kwoty wykupu) będzie następowała na rachunek papierów wartościowych należący do Klienta, na którym Obligacje będą zapisane w Dniu Ustalenia Praw.

Strona **2** z **5**

KLUCZOWE ZASADY OBOWIĄZUJĄCE INWESTORÓW I OŚWIADCZENIA KLIENTA

Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów

Inwestor samodzielnie podejmuje decyzje

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że Inwestor (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną) składający zapis na Obligacje powinien samodzielnie podjąć decyzję w zakresie inwestycji w Obligacje. W celu przekazania Inwestorowi informacji pozwalających na podjęcie decyzji inwestycyjnej, został udostępniony Dokument Ofertowy. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie Publicznej oraz o Emitencie jest Dokument Ofertowy. Wszelkie inne dokumenty, jak np. prezentacja inwestorska lub materiały reklamowe, nie zawierają wystarczających informacji do podjęcia decyzji inwestycyjnej i mają na celu jedynie zainteresowanie Inwestora możliwością zainwestowania w Obligacje.

Inwestor, biorąc pod uwagę stan swojej wiedzy, w tym o Emitencie, którego Obligacje są oferowane na podstawie Dokumentu Ofertowego oraz swoje doświadczenie w inwestowaniu na rynku kapitałowym, powinien samodzielnie ocenić jaki zakres informacji jest mu potrzebny do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Pracownicy NS, na żądanie Inwestora oraz z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, mogą wyjaśnić Inwestorowi zagadnienia opisane w Dokumencie Ofertowym , ale nie stanowi to doradztwa dla Inwestora w zakresie inwestycji w Obligacje, w tym nie może być podstawą do przyjęcia, że inwestycja w Obligacje jest właściwa dla Inwestora, ani nie może być uznane za nakłanianie Inwestora do nabycia Obligacji.

Zapoznanie się z dokumentacją przez Inwestora, brak presji czasu

Podmiot przyjmujący zapis zaleca, aby Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uważnie i w czasie, jaki uważa za potrzebny, zapoznał się z Dokumentem Ofertowym, a w szczególności z Warunkami Emisji Obligacji oraz czynnikami ryzyka związanymi z inwestowaniem w Obligacje, w tym z oferowanymi Obligacjami, działalnością Emitenta, sytuacją finansową oraz otoczeniem, w którym on funkcjonuje. Niezapoznanie się przez Inwestora z Dokumentem Ofertowym: (i) jest zachowaniem, które podmiot przyjmujący zapis stanowczo odradza oraz przed którym ostrzega, (ii) nie zwalnia Inwestora z odpowiedzialności za podjęte decyzje inwestycyjne o nabyciu Obligacji.

Inwestowanie w Obligacje wiąże się z ryzykiem

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem i Inwestor powinien podjąć wszelkie stosowne działania mające na celu ocenę rodzaju i poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji. Dokonanie inwestycji w Obligacje oznacza, że Inwestor akceptuje rodzaj i poziom danego ryzyka. W przypadku braku akceptacji rodzaju lub poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji, Inwestor nie powinien dokonywać zapisu na Obligacje.

Zwrot z inwestycji nie jest gwarantowany, możliwość straty

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że Obligacje nie stanowią obligacji skarbowych (tj. nie są emitowane przez Skarb Państwa), ani obligacji, które byłyby poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Podmiot przyjmujący zapis informuje, że inwestycja w Obligacje nie jest lokatą bankową i środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. W przypadku niewypłacalności Emitenta Obligacji, spowodowanej w szczególności pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, Inwestor może utracić całość lub część zainwestowanych środków, jak również Inwestor może nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji.

Dokument Ofertowy nie stanowi porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia

Podmiot przyjmujący zapis nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego w związku z Obligacjami, a informacje przekazane w Dokumencie Ofertowym, w tym w Warunkach Emisji Obligacji, nie stanowią porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia Obligacji.

Dane osobowe

Administratorem danych osobowych zawartych w niniejszym formularzu zapisu, na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji (w tym w szczególności dokonania przydziału oraz rozliczenia Oferty Publicznej) jest podmiot przyjmujący zapis. Inwestor powinien zapoznać się z zasadami przetwarzania danych osobowych przez podmiot przyjmujący zapis, które są dostępne pod adresem: [●].

Strona **3** z **5**

Oświadczenia Inwestora

(w przypadku, gdy którekolwiek z poniższych oświadczeń nie jest zgodne z prawdą, Inwestor powinien powstrzymać się od złożenia zapisu na Obligacje, w szczególności powinien odmówić złożenia podpisu pod formularzem zapisu):

1. Oświadczam, że akceptuję powyższe Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów, warunki inwestycji w Obligacje, w tym postanowienia Dokumentu Ofertowego oraz Warunków Emisji Obligacji i składam zapis na Obligacje.
2. Oświadczam, że jestem należycie umocowany(-a) do złożenia zapisu na Obligacje w imieniu klientów wskazanych na liście stanowiącej załącznik do niniejszego formularza zapisu*.
   **dotyczy oświadczenia podmiotu zarządzającego portfelem papierów wartościowych na zlecenie, składającego zapis w imieniu klienta (Inwestora).*
3. Oświadczam, że nabycie Obligacji nie będzie sprzeczne z postanowieniami jakiejkolwiek umowy, której jestem stroną, ani nie narusza i nie stoi w sprzeczności z przepisami prawa, decyzjami administracyjnymi lub orzeczeniami sądów lub organów władzy państwowej, które dotyczą mnie lub jakiejkolwiek części mojego majątku.
4. Oświadczam, że powyższe dane są aktualne i zobowiązuje się do ich niezwłocznego uaktualnienia w przypadku jakiejkolwiek zmiany.
5. Składam dyspozycję deponowania Obligacji zgodnie z poniższym.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA OBLIGACJI:

DEPONOWANIE OBLIGACJI NA RACHUNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, zostaną one zdeponowane na niżej wskazanym rachunku papierów wartościowych należącym do Klienta	
Numer rachunku papierów wartościowych Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Do czasu zapisania Obligacji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie podmiotu, w którym dokonałem(am) zapisu na Obligacje, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek.

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis na Obligacje. W przypadku zapisu składanego w formie pisemnej, niniejszy formularz zapisu składany jest w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach.

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	**OBLIGACJE**	OCHRONA WPŁACONEGO KAPITAŁU	**BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW**
OPROCENTOWANIE	**ZMIENNE; WIBOR 6M + MARŻA ZE ZBIORU 4,00P.P., 4,15 P.P. LUB 4,30 P.P. (MARŻA ZOSTANIE OSTATECZNIE OKREŚLONA PRZEZ EMITENTA PRZED DNIEM EMISJI).**	OKRES DO WYKUPU OBLIGACJI	**WYKUP W DN. 14 LISTOPADA 2027 R., Z ZASTRZEŻENIEM MOŻLIWOŚCI DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA**
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	**14 LISTOPADA 2024 R., 14 MAJA 2025 R., 14 LISTOPADA 2025 R., 14 MAJA 2026 R., 14 LISTOPADA 2026 R., 14 MAJA 2027 R., 14 LISTOPADA 2027 R.**		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITEN		**ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 13.4 WARUNKÓW EMISJI**	
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA		**ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 13.3 WARUNKÓW EMISJI**	
OBRÓT OBLIGACJAMI NA RYNKU WTÓRNYM	**EMITENT ZAMIERZA UBIEGAĆ SIĘ O WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST. NIE MA GWARANCJI, ŻE OBRÓT WTÓRNY ZOSTANIE ZAPEWNIONY. NABYWCY OBLIGACJI POWINNI LICZYĆ SIĘ Z UTRUDNIENIAMI LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI SPRZEDAŻY OBLIGACJI PRZED DNIEM**		

Strona **4** z **5**

	WYKUPU. OGRANICZONA PŁYNNOŚĆ OBLIGACJI MOŻE W SZCZEGÓLNOŚCI WPŁYNĄĆ NA MOŻLIWĄ DO UZYSKANIA CENĘ SPRZEDAŻY OBLIGACJI, KTÓRA MOŻE BYĆ ISTOTNIE NIŻSZA OD CENY, PO KTÓREJ ZOSTAŁY NABYTE.

PODPISUJE W IMIENIU KLIENTA		
_____	_____	_____
podpis	*miejscowość*	*data*

PODPISUJE PODMIOT PRZYJMUJĄCY ZAPIS / AGENT	
data i godzina przyjęcia zapisu i dyspozycji *podpis i pieczęć imienna pracownika przyjmującego oświadczenie*	*pieczęć placówki/ oddziału*

Strona **5** z **5**

FORMULARZ ZAPISU
KLIENTA INSTYTUCJONALNEGO NR ...
[WZÓR]

Niniejszy formularz zapisu stanowi zapis na obligacje zwykłe na okaziciela **serii M** („Obligacje") emitowane przez spółkę **MCI Management Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Emitent") oferowane w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu, dla której sporządzono Memorandum na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie („Oferta Publiczna" lub „Oferta"). Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 215 000 Obligacji o wartości nominalnej **100,00 złotych** każda, oferowanych na warunkach określonych w Memorandum (wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi), w tym w Warunkach Emisji Obligacji (Memorandum wraz z Warunkami Emisji Obligacji stanowią łącznie „Dokument Ofertowy") oraz w niniejszym formularzu zapisu.
Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem na Obligacje wynosi 10 (dziesięć) Obligacji. Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis na Obligacje. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji.
Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym formularzu, mają znaczenie nadane im w Dokumencie Ofertowym.

DANE KLIENTA					
ID Klienta (wypełnia podmiot przyjmujący zapis)					
Nazwa Klienta					
Numer KRS lub innego rejestru		Nazwa rejestru			
NIP		REGON (jeśli posiada)			
Adres e-mail		Status dewizowy	rezydent ☐	nierezydent ☐	
Adres siedziby (z wyciągu z odpowiedniego rejestru):					
Ulica					
Kod pocztowy		Numer domu		Numer mieszkania	
Miejscowość		Kraj			
Adres do korespondencji (jeżeli jest inny niż adres siedziby):					
Ulica					
Kod pocztowy		Numer domu		Numer mieszkania	
Miejscowość		Kraj			
Urząd Skarbowy:					
Pełna nazwa Urzędu Skarbowego					
Kod LEI					
Data ważności kodu LEI					

DANE OSOBY FIZYCZNEJ REPREZENTUJĄCEJ KLIENTA PRZY SKŁADANIU ZAPISU		
	Reprezentant 1	**Reprezentant 2**
Imię		
Nazwisko		
PESEL/Data urodzenia		
Adres e-mail		
Obywatelstwo		
Państwo urodzenia		
Dokument tożsamości:		
Typ		
Numer i seria		
Kraj wydania		

Strona **1** z **5**

Data ważności					
Adres zameldowania:					
Ulica					
Numer domu	Numer mieszkania				
Miejscowość	Kod pocztowy				
Kraj					

ZAPIS NA OBLIGACJE	
Liczba Obligacji, na które składany jest zapis	
Słownie	
Cena jednostkowa (cena emisyjna/sprzedaży)	
Słownie	
Proponowana marża ze zbioru (4,00 p.p.; 4,15 p.p.; 4,30 p.p.)	
Kwota prowizji maklerskiej ([•]%)	
Słownie	
Łączna kwota wpłaty na Obligacje	
Słownie	
Termin ważności zapisu	Zapis na Obligacje jest ważny do Dnia Emisji Obligacji tj. nie później niż 24 maja 2024 lub innej daty w przypadku zmiany harmonogramu emisji

WPŁATA NA OBLIGACJE		
	Obciążenie rachunku pieniężnego służącego do obsługi należącego do Klienta rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez podmiot przyjmujący zapis o numerze:	
	Przelew na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis o numerze **[•].**	
	Zapewnienie środków w dniu rozliczenia i rozrachunku nabycia Obligacji za pośrednictwem systemu KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*)	

ZWROT NADPŁACONYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA NADPŁATY	
Rodzaj rachunku (***RPW*** *– rachunek papierów wartościowych;* ***RB*** *– rachunek bankowy*)	
Numer ww. rachunku Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Podpis Klienta

WYPŁATA ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI
Wypłata wszelkich świadczeń z Obligacji (w tym m.in. odsetek, kwoty wykupu) będzie następowała na rachunek papierów wartościowych należący do Klienta, na którym Obligacje będą zapisane w Dniu Ustalenia Praw.

Strona **2** z **5**

KLUCZOWE ZASADY OBOWIĄZUJĄCE INWESTORÓW I OŚWIADCZENIA KLIENTA

Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów

Inwestor samodzielnie podejmuje decyzje

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że Inwestor (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną) składający zapis na Obligacje powinien samodzielnie podjąć decyzję w zakresie inwestycji w Obligacje. W celu przekazania Inwestorowi informacji pozwalających na podjęcie decyzji inwestycyjnej, został udostępniony Dokument Ofertowy. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie Publicznej oraz o Emitencie jest Dokument Ofertowy. Wszelkie inne dokumenty, jak np. prezentacja inwestorska lub materiały reklamowe, nie zawierają wystarczających informacji do podjęcia decyzji inwestycyjnej i mają na celu jedynie zainteresowanie Inwestora możliwością zainwestowania w Obligacje.

Inwestor, biorąc pod uwagę stan swojej wiedzy, w tym o Emitencie, którego Obligacje są oferowane na podstawie Dokumentu Ofertowego oraz swoje doświadczenie w inwestowaniu na rynku kapitałowym, powinien samodzielnie ocenić jaki zakres informacji jest mu potrzebny do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Pracownicy NS, na żądanie Inwestora oraz z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, mogą wyjaśnić Inwestorowi zagadnienia opisane w Dokumencie Ofertowym , ale nie stanowi to doradztwa dla Inwestora w zakresie inwestycji w Obligacje, w tym nie może być podstawą do przyjęcia, że inwestycja w Obligacje jest właściwa dla Inwestora, ani nie może być uznane za nakłanianie Inwestora do nabycia Obligacji.

Zapoznanie się z dokumentacją przez Inwestora, brak presji czasu

Podmiot przyjmujący zapis zaleca, aby Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uważnie i w czasie, jaki uważa za potrzebny, zapoznał się z Dokumentem Ofertowym, a w szczególności z Warunkami Emisji Obligacji oraz czynnikami ryzyka związanymi z inwestowaniem w Obligacje, w tym z oferowanymi Obligacjami, działalnością Emitenta, sytuacją finansową oraz otoczeniem, w którym on funkcjonuje. Niezapoznanie się przez Inwestora z Dokumentem Ofertowym: (i) jest zachowaniem, które podmiot przyjmujący zapis stanowczo odradza oraz przed którym ostrzega, (ii) nie zwalnia Inwestora z odpowiedzialności za podjęte decyzje inwestycyjne o nabyciu Obligacji.

Inwestowanie w Obligacje wiąże się z ryzykiem

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem i Inwestor powinien podjąć wszelkie stosowne działania mające na celu ocenę rodzaju i poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji. Dokonanie inwestycji w Obligacje oznacza, że Inwestor akceptuje rodzaj i poziom danego ryzyka. W przypadku braku akceptacji rodzaju lub poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji, Inwestor nie powinien dokonywać zapisu na Obligacje.

Zwrot z inwestycji nie jest gwarantowany, możliwość straty

Podmiot przyjmujący zapis informuje, że Obligacje nie stanowią obligacji skarbowych (tj. nie są emitowane przez Skarb Państwa), ani obligacji, które byłyby poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Podmiot przyjmujący zapis informuje, że inwestycja w Obligacje nie jest lokatą bankową i środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. W przypadku niewypłacalności Emitenta Obligacji, spowodowanej w szczególności pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, Inwestor może utracić całość lub część zainwestowanych środków, jak również Inwestor może nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji.

Dokument Ofertowy nie stanowi porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia

Podmiot przyjmujący zapis nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego w związku z Obligacjami, a informacje przekazane w Dokumencie Ofertowym, w tym w Warunkach Emisji Obligacji, nie stanowią porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia Obligacji.

Dane osobowe

Administratorem danych osobowych zawartych w niniejszym formularzu zapisu, na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji (w tym w szczególności dokonania przydziału oraz rozliczenia Oferty Publicznej) jest podmiot przyjmujący zapis. Inwestor powinien zapoznać się z zasadami przetwarzania danych osobowych przez podmiot przyjmujący zapis, które są dostępne pod adresem: [●].

Strona **3** z **5**

Oświadczenia Inwestora

(w przypadku, gdy którekolwiek z poniższych oświadczeń nie jest zgodne z prawdą, Inwestor powinien powstrzymać się od złożenia zapisu na Obligacje, w szczególności powinien odmówić złożenia podpisu pod formularzem zapisu):

1. Oświadczam, że akceptuję powyższe Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów, warunki inwestycji w Obligacje, w tym postanowienia Dokumentu Ofertowego oraz Warunków Emisji Obligacji i składam zapis na Obligacje.
2. Oświadczam, że jestem należycie umocowany(-a) do złożenia zapisu na Obligacje w imieniu klientów wskazanych na liście stanowiącej załącznik do niniejszego formularza zapisu*.
   **dotyczy oświadczenia podmiotu zarządzającego portfelem papierów wartościowych na zlecenie, składającego zapis w imieniu klienta (Inwestora).*
3. Oświadczam, że nabycie Obligacji nie będzie sprzeczne z postanowieniami jakiejkolwiek umowy, której jestem stroną, ani nie narusza i nie stoi w sprzeczności z przepisami prawa, decyzjami administracyjnymi lub orzeczeniami sądów lub organów władzy państwowej, które dotyczą mnie lub jakiejkolwiek części mojego majątku.
4. Oświadczam, że powyższe dane są aktualne i zobowiązuje się do ich niezwłocznego uaktualnienia w przypadku jakiejkolwiek zmiany.
5. Składam dyspozycję deponowania Obligacji zgodnie z poniższym.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA OBLIGACJI:

DEPONOWANIE OBLIGACJI NA RACHUNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, zostaną one zdeponowane na niżej wskazanym rachunku papierów wartościowych należącym do Klienta	
Numer rachunku papierów wartościowych Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Do czasu zapisania Obligacji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie podmiotu, w którym dokonałem(am) zapisu na Obligacje, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek.

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis na Obligacje. W przypadku zapisu składanego w formie pisemnej, niniejszy formularz zapisu składany jest w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach.

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	**OBLIGACJE**	OCHRONA WPŁACONEGO KAPITAŁU	**BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW**
OPROCENTOWANIE	**ZMIENNE; WIBOR 6M + MARŻA ZE ZBIORU 4,00P.P., 4,15 P.P. LUB 4,30 P.P. (MARŻA ZOSTANIE OSTATECZNIE OKREŚLONA PRZEZ EMITENTA PRZED DNIEM EMISJI).**	OKRES DO WYKUPU OBLIGACJI	**WYKUP W DN. 14 LISTOPADA 2027 R., Z ZASTRZEŻENIEM MOŻLIWOŚCI DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA**
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	**14 LISTOPADA 2024 R., 14 MAJA 2025 R., 14 LISTOPADA 2025 R., 14 MAJA 2026 R., 14 LISTOPADA 2026 R., 14 MAJA 2027 R., 14 LISTOPADA 2027 R.**		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITEN		**ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 13.4 WARUNKÓW EMISJI**	
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA		**ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 13.3 WARUNKÓW EMISJI**	
OBRÓT OBLIGACJAMI NA RYNKU WTÓRNYM	**EMITENT ZAMIERZA UBIEGAĆ SIĘ O WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST. NIE MA GWARANCJI, ŻE OBRÓT WTÓRNY ZOSTANIE ZAPEWNIONY. NABYWCY OBLIGACJI POWINNI LICZYĆ SIĘ Z UTRUDNIENIAMI LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI SPRZEDAŻY OBLIGACJI PRZED DNIEM WYKUPU. OGRANICZONA PŁYNNOŚĆ OBLIGACJI MOŻE W SZCZEGÓLNOŚCI WPŁYNĄĆ NA MOŻLIWĄ**		

Strona **4** z **5**

	DO UZYSKANIA CENĘ SPRZEDAŻY OBLIGACJI, KTÓRA MOŻE BYĆ ISTOTNIE NIŻSZA OD CENY, PO KTÓREJ ZOSTAŁY NABYTE.

PODPISUJE W IMIENIU KLIENTA		
_____	_____	_____
podpis	*miejscowość*	*data*

PODPISUJE PODMIOT PRZYJMUJĄCY ZAPIS / AGENT	
data i godzina przyjęcia zapisu i dyspozycji *podpis i pieczęć imienna pracownika przyjmującego oświadczenie*	*pieczęć placówki/ oddziału*

Strona **5** z **5**