

## **1. Cel emisji obligacji**

Cel emisji obligacji nie został określony.

## **2. Rodzaj obligacji**

Obligacje mają zostać wyemitowane jako obligacje zwykłe, na okaziciela, emitowane w seriach, w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2) z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, niemające formy dokumentu, zabezpieczone. Obligacje stanowiąc będą zabezpieczone, nieodwołalne, bezwarunkowe, niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta, będą one równe oraz bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.

## **3. Wielkość emisji**

Emitent zamierza wyemitować do 200.000 sztuk obligacji.

## **4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji**

Cena emisyjna obligacji równa będzie jej wartości nominalnej, która wynosić będzie 1.000 zł dla jednej obligacji tj. łączna wartość emisji wynosić będzie, według ceny emisyjnej i wartości nominalnej obligacji, 200.000.000 zł.

## **5. Warunki wykupu obligacji**

- a) Z zastrzeżeniem pkt. 5(b), Emitent wykupi wszystkie obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.
- b) Emitent może, po upływie 30 dni od dnia złożenia obligatariuszom zawiadomienia, wykupić obligacje, w całości lub w części, w pierwszym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu złożenia zawiadomienia o wcześniejszym wykupie poprzez zapłatę na rzecz obligatariuszy wartości nominalnej obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup obligacji.
- c) Wcześniejszy wykup obligacji z inicjatywy Emitenta, o którym mowa w pkt. 5(b), może przypaść jedynie w Dniach Płatności Odsetek.

## **6. Żądanie wcześniejszego wykupu obligacji**

### **6.1.1. Uprawnienia ustawowe**

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z obligacji, obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż trzy dni.
- (b) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- (c) W przypadku likwidacji Emitenta obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

- (d) W przypadku gdy wydane zostanie prawomocne postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Emitenta, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

### 6.1.2 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach, każdy obligatariusz może, z zastrzeżeniem pkt. 6.1.3. (Czynności niestanowiące Przypadki Naruszenia) i pkt. 6.1.4. (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu obligacji jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) Emitent lub inny podmiot z Grupy nie przestrzega swoich zobowiązań wynikających z umów lub czynności ustanawiających Zadłużenie Finansowe Emitenta lub innego podmiotu z Grupy, z wyjątkiem:
  - (i) zobowiązań wynikających z umów lub czynności ustanawiających Zadłużenie Finansowe zawartych/dokonanych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy lub pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy PEM lub Funduszami MCI, a podmiotami, w których takie fundusze pośrednio lub bezpośrednio posiadają co najmniej 20 procent udziałów lub akcji lub inne prawa majątkowe o wartości co najmniej równej wartości 20 procent udziałów lub akcji w takim podmiocie; lub
  - (ii) zobowiązań wynikających z umów lub czynności ustanawiających Zadłużenie Finansowe zawartych/dokonanych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy, a innymi podmiotami o wartości łącznie nieprzekraczającej pięciu procent wartości aktywów netto Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
  - (iii) zobowiązań o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 500.000 PLN;
- (b) Emitent lub inny podmiot z Grupy ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie na zabezpieczenie Istotnego Zadłużenia, chyba że:
  - (i) zobowiązania Emitenta wynikające z obligacji pozostaną zabezpieczone zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz zobowiązania wynikające z obligacji będą miały przynajmniej równe pierwszeństwo (nie będą podporządkowane) w stosunku do zobowiązań wynikających z Istotnego Zadłużenia podmiotu z Grupy; celem uchylenia wątpliwości zapadalność Istotnego Zadłużenia podmiotu z Grupy przed Dniem Wykupu nie stanowi o nierównym pierwszeństwie, albo
  - (ii) zgromadzenie obligatariuszy postanowi inaczej w sposób zgodny z niniejszymi Warunkami Emisji.
- (c) wycena przedmiotu Zastawów Rejestrowych opublikowana zgodnie z pkt. 15 wykaże, iż łączna wartość przedmiotu Zastawów Rejestrowych stanowi mniej niż 150 procent wartości nominalnej niewykupionych obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia obligacji nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia publikacji takiej wyceny, tak aby łączna wartość przedmiotów zabezpieczenia obligacji wynosiła nie mniej niż 150 procent wartości nominalnej obligacji;
- (d) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10 procent wartości aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- (e) w odniesieniu do składników majątkowych członka Grupy o łącznej wartości wynoszącej co najmniej 10 procent wartości aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez odpowiedniego członka Grupy informacji o jej rozpoczęciu;

- (f) nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), bez zgody zgromadzenia obligatariuszy, inne niż połączenie Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Grupy;
- (g) akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wycofane w całości z obrotu zorganizowanego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- (h) obligacje, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO, zostały wykluczone z obrotu na ASO z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
  - (i) wartość Wskaźnika Finansowego przekroczy 0,5 i taki stan nie zostanie naprawiony (to jest wartość Wskaźnika Finansowego nie spadnie do poziomu 0,5 lub mniej) w terminie jednego miesiąca od dnia opublikowania przez Emitenta informacji o wysokości Wskaźnika Finansowego;
  - (j) wartość Wskaźnika Zadłużenia Funduszu przekroczy 0,3 i taki stan nie zostanie naprawiony (to jest wartość Wskaźnika Zadłużenia Funduszu nie spadnie do poziomu 0,3 lub mniej) w terminie jednego miesiąca od dnia opublikowania przez Emitenta informacji o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Funduszu;
- (k) Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej lub zostanie rozwiązany;
- (l) przeniesienie siedziby Emitenta poza granicę Polski;
- (m) zdarzenia związane z niewypłacalnością:
  - (i) Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
  - (ii) Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego; lub
  - (iii) wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego Emitenta; lub
- (n) Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie zgromadzenia obligatariuszy.

### **6.1.3. Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia**

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia, Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

### **6.1.4. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia**

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w pkt. 6.1.2.(a) – 6.1.2.(k), 6.1.2.(m)(i) lub 6.1.2 (m)(iii) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu. Niezależnie od powyższego, w razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego pkt. 6.1.2(a) – 6.1.2(k), 6.1.2(m)(i) lub 6.1.2(m)(iii) zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę niewyrażającą zgody na żądanie przez obligatariuszy wcześniejszego wykupu obligacji.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego pkt. 6.1.2(l), 6.1.2(m)(ii), 6.1.2(n) żądania wcześniejszego wykupu obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

### **6.1.5. Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu**

- a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku obligacji zarejestrowanych w Depozycie) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz obligatariusza podlega podatkowi u źródła a obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że obligacje posiadane przez takiego obligatariusza stają się natychmiast wymagalne.
- b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie:
  - (i) wartości nominalnej obligacji; oraz
  - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- c) Żądanie wcześniejszego wykupu obligacji, o którym mowa w pkt. 11.5(a) w którym jako podstawa jego złożenia zostało wskazane wystąpienie Przypadku Naruszenia, określonego w pkt. 6.1.2.(a) – 6.1.2.(k), 6.1.2.(m)(i) lub 6.1.2.(m)(iii), złożone przed powzięciem przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na złożenie żądania wcześniejszego wykupu obligacji, jest bezskuteczne.

## **7. Warunki wypłaty oprocentowania obligacji**

### **7.1.2. Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek**

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

### **7.1.2. Stopa procentowa**

Stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej;
- (b) stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne dla depozytów w PLN o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągli się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne; oraz
- (c) jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w punktach (a) i (b) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.

### **7.1.3. Ustalenie kwoty odsetek**

Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = SP \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

KO oznacza kwotę odsetek od jednej obligacji;

SP oznacza ustaloną stopę procentową;

WN oznacza wartość nominalną jednej obligacji; oraz

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

#### **7.1.4. Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek**

W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej stopie procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z pkt. 15. Ponadto, informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie ASO.

#### **8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

- (a) Wierzytelności obligatariuszy, na rachunek których działa Administrator Zastawu, są zabezpieczone Zastawami Rejestrowymi.
- (b) Informacja o sposobie zaspokojenia z przedmiotu Zastawów Rejestrowych stanowi Załącznik 1 (Informacja o sposobie zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego) do Warunków Emisji.
- (c) Uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych oraz skrót wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych zawarte są w Załącznik 2 (Skrót wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych) do Warunków Emisji.
- (d) Po Dniu Emisji, Emitent będzie udostępniał na swojej stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl), po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego, wycenę certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawów Rejestrowych. Wycena będzie oparta o wycenę dokonywaną przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych i nie będzie stanowiła wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych w rozumieniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- (e) W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawów Rejestrowych, według najbardziej aktualnej kwartalnej wyceny, o której mowa w pkt. 8 (d), będzie wynosiła co najmniej 220 procent wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu Zastawów Rejestrowych poprzez wykreślenie jednego z Zastawów Rejestrowych z rejestru zastawów, zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych obciążonych Zastawami Rejestrowymi lub zmniejszenie sumy najwyższej Zastawów Rejestrowych, tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych obciążonych Zastawami Rejestrowymi była nie niższa niż 150 procent wartości nominalnej obligacji. Podjęcie przez Administratora Zastawu czynności umożliwiających Emitentowi działania opisane w niniejszym paragrafie nie wymaga zgody obligatariuszy.

#### **9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia**

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie propozycji nabycia wynosi 179.225.000 zł (słownie: sto siedemdziesiąt dziewięć milionów dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w tym zobowiązań przeterminowanych 65.760,48 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych 48/100). Perspektywa kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji wynosi 341.568.350,00 zł (trzysta czterdzieści jeden milionów pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych).

**10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Cel emisji obligacji nie jest określony.

**11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Z obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne.

**12. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarytelności wynikających z obligacji - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego**

Wartość łącznie 6.086 certyfikatach inwestycyjnych związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wynosiła na dzień 30 września 2015 roku 266.678.445,68 PLN.

Wartość łącznie 643.951 certyfikatach inwestycyjnych związanych z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wynosiła na dzień 30 września 2015 roku 133.333.429,13 PLN.

**13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo:**

- a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy

**14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:**

- a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
- b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
- c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Nie dotyczy

**15. Zawiadomienia obligatariuszy**

Do Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do obligatariuszy będą przekazywane za pośrednictwem Depozytariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta [www.mci.pl](http://www.mci.pl).

## **DEFINICJE**

**Administrator Zastawu** oznacza Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni.

**Agent Kalkulacyjny** oznacza „Erste Securities Polska” S.A.

**ASO** oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

**Banki Referencyjne** oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

**BondSpot** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Depozyt** oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

**Depozytariusz** oznacza "Erste Securities Polska" S.A.

**Dzień Płatności Odsetek** 11 czerwca 2016 r., 11 grudnia 2016 r., 11 czerwca 2017 r., 11 grudnia 2017 r., 11 czerwca 2018 r., Dzień Wykupu

**Dzień Rejestracji** oznacza dzień, w którym obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

**Dzień Roboczy** oznacza do Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie obligacji i dokonywanie płatności z tytułu obligacji.

**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

**Dzień Wykupu** oznacza 11 grudnia 2018 roku.

**Ewidencja** oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

**Fundusze MCI** oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny utworzony i zarządzany przez spółki z Grupy PEM lub dla których organem jest MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w szczególności: Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszami MCI.TechVentures oraz MCI.EuroVentures oraz MCIPartners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Grupa** oznacza Emitenta oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z Emitentem w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, z wyłączeniem:

(a) Funduszy MCI;

(b) spółki kapitałowej, w której Fundusz MCI posiada jakiekolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób; oraz

(c) spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt. (b) posiada jakiekolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio poprzez inną spółkę.

**Grupa PEM** oznacza Private Equity Manager S.A. z siedzibą w Warszawie oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z Private Equity Manager S.A. w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 lub art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.

**Istotne Zadłużenie** oznacza jakiegokolwiek obecne lub przyszłe zadłużenie Grupy wynikające z obligacji, weksli, certyfikatów inwestycyjnych, innych dłużnych papierów wartościowych, kredytu lub pożyczki.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

**Kodeks Spółek Handlowych** oznacza Ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

**Marża** oznacza 3,9 procent w skali roku

**Okres Odsetkowy** oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup obligacji.

**Premia** oznacza premię płatną przez Emitenta obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu obligacji zgodnie z pkt. 5 (b), o wysokości:

- a) Dzień Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy - 1,00% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji,
- b) Dzień Płatności Odsetek za III Okres Odsetkowy - 0,75% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji,
- c) Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy - 0,50% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji,
- d) Dzień Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy - 0,25% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji.

**Przypadek Naruszenia** oznacza każde zdarzenie określone w pkt. 6.2. Przypadki Naruszenia.

**Stopa Bazowa** oznacza stopę procentową równą stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w PLN, podaną przez Monitor Rates Services Reuters przed odniesieniem do strony „WIBOR6M” lub każdego jej oficjalnego następcy, z kwotowania fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

**Wskaźnik Finansowy** oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych do wartości aktywów Emitenta.

**Wskaźnik Zadłużenia Funduszu** oznacza stosunek kwoty całkowitego Zadłużenia Finansowego MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wykazanej w zatwierdzonym rocznym sprawozdaniu finansowym tego funduszu inwestycyjnego za poprzedni rok obrotowy do sumy: (i) wartości aktywów netto MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wykazanej w wyżej wymienionym sprawozdaniu finansowym; oraz (ii) wartości środków tego funduszu inwestycyjnego utrzymywanych na rachunkach bankowych.

**Zabezpieczenie** oznacza hipotekę, zastaw lub inne zabezpieczenie wierzytelności, w tym jakiegokolwiek analogiczne zabezpieczenia zgodnie z prawem jakiegokolwiek jurysdykcji.

**Zadłużenie Finansowe** oznacza zadłużenie z tytułu:



- (a) obligacji, weksli, certyfikatów inwestycyjnych oraz innych dłużnych papierów wartościowych;  
oraz
- (b) kredytu lub pożyczki,  
z wyłączeniem zadłużenia wobec:
  - (i) podmiotu z Grupy;
  - (ii) Grupy PEM;
  - (iii) spółki kapitałowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20 procent akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20 procent akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób;  
lub
  - (iv) spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt. (iii) posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę.

**Zastawy Rejestrowe oznacza:**

- (a) ustanowiony w dniu 30 października 2015 r., wpisany do rejestru zastawów pod numerem pozycji 2469487, na pierwszym miejscu zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management sp. z o.o. na 6.086 certyfikatach inwestycyjnych związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 266.678.445,68 PLN; oraz
- (b) ustanowiony w dniu 29 października 2015 r., wpisany do rejestru zastawów pod numerem pozycji 2469322, na pierwszym miejscu zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management sp. z o.o. na 643.951 certyfikatach inwestycyjnych związanych z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 133.333.429,13 PLN.

## ZALĄCZNIK 1

### INFORMACJA O SPOSOBIE ZASPOKOJENIA Z ZASTAWU REJESTROWEGO

Obligacje są zabezpieczone Zastawami Rejestrowymi. W przypadku, gdy roszczenia obligatariuszy z tytułu obligacji staną się wymagalne, a Emitent nie zaspokoi tych roszczeń w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji lub odpowiednich przepisach prawa, każdy z obligatariuszy będzie mógł zażądać od Administratora Zastawu wszczęcia postępowania zmierzającego do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji z przedmiotu Zastawów Rejestrowych.

Zaspokojenie z przedmiotu Zastawów Rejestrowych może nastąpić, według wyboru Administratora Zastawu:

- w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez komornika zgodnie z ustawą z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
- poprzez przejęcie przedmiotu Zastawów Rejestrowych na własność przez Administratora Zastawu; lub
- poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawów Rejestrowych w przetargu przeprowadzonym przez notariusza lub komornika wybranego przez Administratora Zastawu.

## ZAŁĄCZNIK 2

### SKRÓT WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWÓW REJESTROWYCH

Wycena przedmiotu Zastawów Rejestrowych została sporządzona na zlecenie Emitenta przez BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (**Rzecznawca**). Emitent wybrał Rzecznawcę do sporządzenia wyceny, gdyż w toku przeprowadzonego przez Emitenta postępowania w sprawie wyboru podmiotu sporządzającego wycenę, Rzecznawca wykazał się szerokim doświadczeniem w zakresie sporządzania wycen certyfikatów inwestycyjnych. Dzięki bogatemu doświadczeniu Rzecznawcy, wycena przedmiotu Zastawów Rejestrowych będzie w należyty sposób odzwierciedlać jego wartość i będzie stanowić dla obligatariuszy rzetelne źródło informacji o wartości przedmiotu Zastawów Rejestrowych.