

## **1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych**

Cel emisji nie został określony.

## **2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

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

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

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

Obligacje są emitowane w serii K i posiadają numery od 00001 do 54.500.

Obligacje emitowane są w złotych (PLN).

Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji wynosi 1.000,00 PLN,

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 54.500.

Obligacje emitowane są w Warszawie

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

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

## **3. Wielkość emisji**

Emitent zamierza wyemitować do 54.500 sztuk obligacji.

Dzień Emisji 24 czerwca 2016 r.

## **4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia**

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 zł; cena emisyjna jednej obligacji jest równa wartości nominalnej jednej obligacji.

## **5. Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych**

Dzień Wykupu 24 czerwca 2019 r.

- 5.1. Obligacje, które nie zostały wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu za każdą wykupywaną Obligacją.
- 5.2. Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 5.3. Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 6.
- 5.4. Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
  - 5.4.1. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”).
  - 5.4.2. Emitent ma prawo dokonywać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”):
  - 5.4.3. Zawiadomienie o Obligatoryjnym Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w pkt. 5.4, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:
    - (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
    - (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
    - (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Obligatoryjnego Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.
  - 5.4.4. Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligacją.
  - 5.4.5. Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

## 6. Żądanie wcześniejszego wykupu obligacji

6.1. Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w której zostanie wyrażona zgoda na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z zaistnieniem danego zdarzenia określonego w pkt. 6.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 6.1 (a), 6.1(b) 6.1(f), 6.1(g), 6.1(h), 6.1(k) 6.1(l), 6.1 (n) oraz 6.1(p) poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („Przypadki Naruszenia”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z pkt.6.2 poniżej:

- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłoce z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Roboczych; lub
- (b) **Naruszenie innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądana przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (c) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (d) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej

kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub

(e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub

(f) **Wskaźnik finansowy:**

i. Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta przekroczy poziom 0,5, na określoną Datę Badania; lub

ii. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ przekroczy poziom 0,75 na określoną Datę Badania; lub

(g) **Utrata wartości Zabezpieczenia Obligacji:** gdy Wycena Zabezpieczenia Obligacji obniży się do 100% lub mniej wartości nominalnej Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie i na warunkach określonych w Art 4.1 lit.(e) Warunków Emisji (W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 100% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesiące od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie łącznie z Certyfikatami Inwestycyjnymi,

stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego oraz dodatkowego zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji. Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w powyżej nastąpi w drodze zawarcie stosownej umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego przez posiadacza wyżej wskazanych certyfikatów inwestycyjnych z Administratorem Zastawu lub w drodze aneksu do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych), lub

- (h) **Zbycie certyfikatów:** nastąpi zbycie lub obciążenie Certyfikatów Inwestycyjnych, wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu, z zastrzeżeniem, iż zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy lub Grupy PEM, nie stanowi zbycia wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego; lub
- (i) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (j) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji; lub
- (k) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 3 miesięcy od Dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (l) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zostanie rozwiązany; lub
- (m) **Niespełnienie innych zobowiązań:** Emitent nie będzie trwale wypełniał zobowiązań wynikających z Warunków Emisji innych niż określone w pkt.6.1.; lub
- (n) **Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie

wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub

- (o) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 150 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami; lub
- (p) **Nieustanowienie Zabezpieczenia Obligacji:** Zastawy Rejestrowe nie zostaną ustanowione zgodnie z pkt. 8.1 w terminie do 30 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

6.2. W przypadku wystąpienia którejkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt. 6.1, po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt. 6.1, za wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 6.1 (a), 6.1(b) 6.1(f), 6.1(g), 6.1(h), 6.1(k) 6.1(l), 6.1(n) oraz 6.1(p), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do doręczenia Emitentowi w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Wcześniejszy Wykup**”) a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 60 Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie, stan faktyczny stanowiący zaistniały Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika

Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

- 6.3. Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 60 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).
- 6.4. Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 6.5. Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
  - (a) **Postępowanie Upadłościowe i Układowe:** (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. 2015 poz. 233); (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (v) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
  - (b) **Likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
  - (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania
- 6.6. W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w pkt. 6.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w pkt. 6.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).

- 6.7. Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

## 7. Warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

- 7.1. Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („**Stopa Procentowa**”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.
- 7.2. Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O * N * L / 365$$

Gdzie:

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

- 7.3. Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyluczając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad.
- 7.4. Z zastrzeżeniem postanowień pkt. 7.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („**Dni Płatności Odsetek**”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia)	Ostatni dzień danego Okresu odsetkowego (włącznie)	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień płatności Odsetek	Liczba Dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-06-24 Pt	2016-12-23 Pt	2016-12-15 Cz	2016-12-23 Pt	182
2	2016-12-23 Pt	2017-06-23 Pt	2017-06-14 Śr	2017-06-23 Pt	182



3	2017-06-23 Pt	2017-12-22 Pt	2017-12-14 Cz	2017-12-22 Pt	182
4	2017-12-22 Pt	2018-06-22 Pt	2018-06-14 Cz	2018-06-22 Pt	182
5	2018-06-22 Pt	2018-12-21 Pt	2018-12-13 Cz	2018-12-21 Pt	182
6	2018-12-21 Pt	2019-06-24 Pn	2019-06-13 Cz	2019-06-24 Pn	185

- 7.5. W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w pkt. 7.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie do 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.
- 7.6. Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt. 7, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.
- 7.7. Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.
- 7.8. Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

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

- 8.1 Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone z zobowiązaniem do ustanowienia zabezpieczeń. Emitent ustanowi wskazane poniżej zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji w terminie do 30 Dni Roboczych od Dnia Emisji:
- (a) Emitent ustanowi Zastawy Rejestrowe na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych do łącznej najwyższej sumy zabezpieczenia równej **150.079.196,64** PLN
  - (b) Zastaw Rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych zostanie ustanowiony w terminie do 30 Dni Roboczych od Dnia Emisji, na podstawie umów zastawu rejestrowego, które zostaną zawarte pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

MCI.Privateventures spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zastawu.

- (c) Skrót Wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej na dzień 31.03.2016 r. przez uprawnionego biegłego oraz uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego zawarte są w Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych jest udostępniona zgodnie z art. 30 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (d) Po Dniu Emisji Emitent będzie udostępniać wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach kwartalnych, począwszy od ostatniego dnia II kwartału 2016 roku, na stronie internetowej Emitenta [www.mci.pl](http://www.mci.pl) oraz stosownie do regulaminu Catalyst. Wycena dokonywana po Dniu Emisji będzie ustalana w oparciu o dokonaną przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z właściwymi przepisami regulującymi rachunkowość funduszy inwestycyjnych, oraz nie będzie ona poddawana badaniu przez uprawnionego biegłego, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach („Wycena”). Celem uniknięcia wątpliwości, Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- (e) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 120% lub mniej wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie zobowiązany w terminie 2 miesiące od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy

Inwestycyjnych S.A., tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie łącznie z Certyfikatami Inwestycyjnymi, stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego oraz dodatkowego zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie Obligacji. Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w powyżej nastąpi w drodze zawarcie stosownej umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego przez posiadacza wyżej wskazanych certyfikatów inwestycyjnych z Administratorem Zastawu lub w drodze aneksu do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych.

- (f) W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w lit e) powyżej, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrośnie do 200% lub więcej wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., poprzez zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła nie mniej niż 150% wartości nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji W takim przypadku Administrator Zastawu jest

uprawniony i zobowiązany na żądanie Emitenta do podjęcia działań w wyniku których dojdzie do zmniejszenia liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

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

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.03.2016r. wynosiła 245.336.000 PLN (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów trzysta trzydzieści sześć tysięcy złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.03.2016r. wynosi 0 PLN (słownie: zero złotych). Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji tj. na dzień: 24.06.2019 r. wyniosą około 331 mln złotych.

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

Cel emisji obligacji 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 wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego**

Łączna wartość 238 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 384 certyfikatów inwestycyjnych serii B, 932 certyfikaty inwestycyjne serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonym przez MCI.Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wynosiła na dzień 31 marca 2016 roku 75.078.762,64 złotych.

Łączna wartość 185.396 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 19.579 certyfikatów inwestycyjnych serii B, 151.915 certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, wynosiła na dzień 31 marca 2016 roku 75.000.433,50 złotych.

**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. Postanowienia Dodatkowe**

15.1. Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.mci.pl](http://www.mci.pl), a także po wprowadzeniu obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zgodnie z regulaminami odpowiedniego rynku obrotu.

15.2. Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:

**MCI Capital S.A.**

ul. Emilii Plater 53

00-113 Warszawa

Do wiadomości: Zarząd Spółki

- 15.3. Adres do zawiadomień, o którym mowa w pkt. 15.2, Emitent może zmienić w każdym czasie, co nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji. W takim przypadku Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie adresu, zgodnie z pkt 15.1.
- 15.4. Zapis na obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji przez Emitenta może zostać złożone w postaci elektronicznej.

## DEFINICJE

- „Administrator Zastawu”** oznacza Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, 60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28.
- „Banki Referencyjne”** oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.
- „BondSpot”** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
- „Catalyst”** oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.
- „Certyfikat Rezydencji”** oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.).
- „Certyfikaty Inwestycyjne”** łącznie 1.554 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 238 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 384 certyfikatów inwestycyjnych serii B, 932 certyfikaty inwestycyjne serii C, związanych z Subfunduszem MCI EuroVentures 1.0 wydzielonym w MCI Private Ventures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod

numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oraz łącznie 356.890 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 185.396 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 19.579 certyfikatów inwestycyjnych serii B, 151.915 certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub inne certyfikaty inwestycyjne ww. Funduszu objęte zastawem rejestrowym na zabezpieczenie Obligacji.

<b>„Data Badania”</b>	oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.
<b>„Depozytariusz”</b>	oznacza KDPW.
<b>„Dług netto”</b>	oznacza łączną wartość bilansową jednostkowego Zadłużenia Finansowego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
<b>„Dzień Emisji”</b>	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu.
<b>„Dzień Natychmiastowego Wykupu”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 6.6.
<b>„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 5.4.
<b>„Dzień Płatności”</b>	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
<b>„Dzień Płatności Odsetek”</b>	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z pkt.7.4; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
<b>„Dzień Przekazania Informacji”</b>	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w

innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.

**„Dzień Roboczy”**

oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym Banki Referencyjne i KDPW są otwarte i prowadzą działalność.

**„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”**

oznacza 6 Dzień Roboczy przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać ustalona w ww. 6 Dniu Roboczym Stopa Procentowa.

**„Dzień Ustalenia Uprawnionych”**

oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w pkt. 0 lub (ii) w stosunku do innych Dni Płatności, 6 Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.

**„Dzień Wcześniejszego Wykupu”**

posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 6.3.

**„Dzień Wykupu”**

oznacza 24 czerwca 2019 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

**„Emitent”**

oznacza MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000004542, Nr NIP 8992296521, kapitał zakładowy w wysokości 61 779 619,00 złotych, opłacony w całości.

**„Fundusze MCI”**

oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny dla których organem jest MCI Capital TFI S.A., w tym w szczególności: (i) Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (ii) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iii) MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iv) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyłączeniem MCI Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.



<b>„Grupa”</b>	oznacza grupę kapitałową, w której Emitent jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, z wyłączeniem: (i) Funduszy MCI; (ii) spółek kapitałowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych, w których Fundusz MCI posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób; oraz (iii) spółek handlowych, w której którakolwiek ze spółek o której mowa w pkt (ii) posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub których jest współnikiem lub w które dokona inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio poprzez inną spółkę.
<b>„Grupa PEM”</b>	oznacza grupę kapitałową, w której Private Equity Manager S.A. z siedzibą w Warszawie jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
<b>„GPW”</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
<b>„Kapitały własne”</b>	oznacza wartość bilansową jednostkowego kapitału własnego Emitenta ogółem.
<b>„KDPW”</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
<b>„Kwota do Zapłaty”</b>	oznacza wymagalną Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
<b>„Kwota Odsetek”</b> lub <b>„Odsetki”</b>	oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
<b>„Kwota Natychmiastowego Wykupu”</b>	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (włącznie).
<b>„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”</b>	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres

	Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
<b>„Kwota Wcześniejszego Wykupu”</b>	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
<b>„Kwota Wykupu”</b>	oznacza kwotę równą wartości nominalnej (w danym czasie) jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu - wartość nominalną jednej Obligacji z Dnia Emisji pomniejszoną o kwoty wypłacone w ramach częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
<b>„Marża Odsetkowa”</b>	Oznacza <b>3,90%</b> .
<b>„Natychmiastowy Wykup”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 6.5.
<b>„Obligacje”</b>	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii <b>K</b> o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, z których wynikające świadczenia, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają Warunki Emisji, a <b>„Obligacja”</b> oznacza jedną taką Obligację.
<b>„Obligatariusz”</b>	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.
<b>„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 5.4.1.
<b>„Oдноśny Okres”</b>	oznacza każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu półrocza roku obrotowego.
<b>„Okres Odsetkowy”</b>	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący

<p><b>„Okres Wcześniejszego Wykupu”</b></p>	<p><b>Żądania</b></p>	<p>Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).</p> <p>oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w pkt. 6.1(a), 6.1(b) 6.1(f), 6.1(g), 6.1(h), 6.1(k) 6.1(l), 6.1(n) oraz 6.1(p) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.</p>
<p><b>„PLN” lub „złoty”</b></p>		<p>oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.</p>
<p><b>„Premia”</b></p>		<p>Oznacza, w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu zgodnie z pkt. 5.4, kwotę:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 1,00% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w pierwszym i drugim okresie odsetkowym,</li> <li>(ii) 0,75% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w trzecim okresie odsetkowym,</li> <li>(iii) 0,50% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym,</li> <li>(iv) 0,25% za każde pełne 100 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym po czwartym okresie odsetkowym,</li> </ul>
<p><b>„Propozycja Nabycia”</b></p>		<p>oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.</p>
<p><b>„Przypadki Naruszenia”</b></p>		<p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt 6.1.</p>
<p><b>„Regulacje KDPW”</b></p>		<p>oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez</p>

	KDPW.
<b>„Regulamin KDPW”</b>	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
<b>„Spółka Zależna”</b>	oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów
<b>„Stopa Bazowa”</b>	oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
<b>„Stopa Procentowa”</b>	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
<b>„Szczegółowe Zasady”</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
<b>„Uczestnik Depozytu”</b>	oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika bezpośredniego depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.
<b>„Ustawa o Ofercie”</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i

	warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).
<b>„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
<b>„Ustawa o Obligacjach”</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
<b>„Ustawa o Rachunkowości”</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013, poz. 330 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
<b>„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”</b>	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 – tekst jednolity, ze zm.).
<b>„Warunki Emisji”</b>	oznacza Warunki Emisji Obligacji.
<b>„Wcześniejszy Wykup”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 6.2.
<b>„Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu”</b>	rozumiany jako stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI. EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu będzie badany na każdą Datę Badania, począwszy od Daty Badania przypadającej na 31 grudnia 2016 r., a wyliczenia będą publikowane w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
<b>„Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta”</b>	oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o wartość środków i ekwiwalentów pieniężnych, do wartości aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
<b>„Zadłużenie Finansowe”</b>	oznacza zadłużenie Emitenta wykazywane w jednostkowym

sprawozdaniu finansowym z tytułu:

- a. pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- b. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- c. umów leasingu finansowego,
- d. kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

z wyłączeniem zadłużenia wobec:

- e. Grupy PEM,
- f. Spółki handlowej, w której MCI posiada co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób,
- g. Spółki handlowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób;
- h. Spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt. (g) powyżej, posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub w której jest współnikiem, lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę,
- i. Funduszy MCI.

**„Zastaw Rejestrowy”,** oznacza ustanowiony:

**Zastawy Rejestrowe”,**  
**„Zabezpieczenie”**

- (i) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund Management Sp. z o.o. na łącznie 1.554 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 238 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 384 certyfikatów inwestycyjnych serii B, 932 certyfikaty inwestycyjne serii C, związanych z funduszem MCI.Euro Ventures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 75.078.762,64 PLN;
- (ii) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Fund

Management Sp. z o.o. na łącznie 356.890 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych, w tym 185.396 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 19.579 certyfikatów inwestycyjnych serii B, 151.915 certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z funduszem MCI.Tech Ventures 1.0 wydzielonym w ramach MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 75.000.434,00PLN.

**„Zgromadzenie  
Obligatariuszy”**

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